

EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

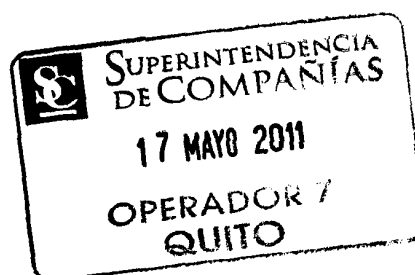
Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

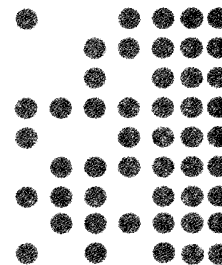
Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

20 de abril del 2011

A los Señores Accionistas de

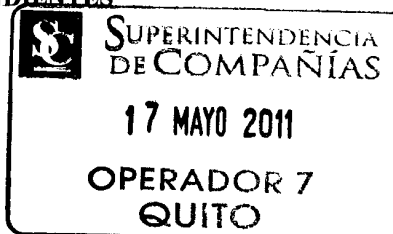
EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A.

Estados financieros Auditados

1. Hemos auditado el balance general adjunto de EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados con Normas Internacionales de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 14 de abril del 2010, el mismo que contiene una opinión tres salvedades que se resumen a continuación
 - a) Al 31 de diciembre del 2009, no pudimos obtener evidencia suficiente y competente que nos permita expresar una opinión sobre los saldos de las cuentas por cobrar, debido a que la compañía no ha concluido con un análisis detallado sobre la recuperabilidad de estos activos. Informamos además que no fue posible aplicar procedimientos alternativos para confirmar que los registros contables de la compañía auditada crucen con los registros contables de sus principales clientes.
 - b) Al 31 de diciembre del 2009, no pudimos obtener evidencia suficiente y competente que nos permita expresar una opinión sobre los saldos de las cuentas por pagar a proveedores, debido a que la compañía no ha concluido con un análisis detallado sobre la documentación soporte que sustentan estos pasivos. Informamos además que no fue posible aplicar procedimientos alternativos para confirmar que los registros contables de la compañía auditada crucen con los registros contables de sus principales proveedores.
 - c) Al 31 de diciembre del 2009, no pudimos obtener evidencia suficiente y competente que nos permita expresar una opinión sobre los saldos del inventario en consignación por US\$.124.968, debido a que la compañía no nos ha proporcionado la documentación soporte que sustenten la existencia de este activo. Informamos además que no fue posible aplicar procedimientos de auditoría alternativos para satisfacernos sobre la razonabilidad de estos activos.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.



Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803

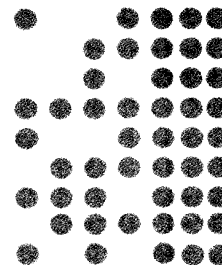
Telefs: (593 2) 2863-728

(593 9) 8501-210

(593 9) 8546-993

Email: administracion@bcgdelecuador.com

Casilla 1723230 - Quito - Ecuador



Responsabilidad del auditor independiente

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos 6, 7 y 8, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

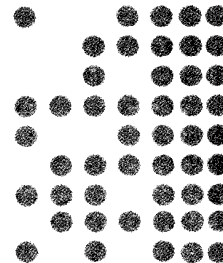
Salvedades por limitación al alcance

6. Al 31 de diciembre del 2010, no pudimos obtener evidencia suficiente y competente que nos permita expresar una opinión sobre los saldos de las cuentas por cobrar, debido a que la compañía no ha concluido con un análisis detallado sobre la recuperabilidad de estos activos. Informamos además que no fue posible aplicar procedimientos alternativos para confirmar que los registros contables de la compañía auditada crucen con los registros contables de sus principales clientes.
7. Al 31 de diciembre del 2010, no pudimos obtener evidencia suficiente y competente que nos permita expresar una opinión sobre los saldos de las cuentas por pagar a proveedores, debido a que la compañía no ha concluido con un análisis detallado sobre la documentación soporte que sustentan estos pasivos. Informamos además que no fue posible aplicar procedimientos alternativos para confirmar que los registros contables de la compañía auditada crucen con los registros contables de sus principales proveedores.
8. Al 31 de diciembre del 2010, no pudimos obtener evidencia suficiente y competente que nos permita expresar una opinión sobre los saldos del inventario en consignación por US\$.50.811, debido a que la compañía no nos ha proporcionado la documentación soporte que sustenten la existencia de este activo. Informamos además que no fue posible aplicar procedimientos de auditoría alternativos para satisfacernos sobre la razonabilidad de estos activos

Opinión del auditor independiente

9. En nuestra opinión, excepto por los efectos que podrían existir derivados de los asuntos mencionados en los párrafos 6, 7 y 8, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Edidac Ediciones Cultura y Didáctica S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y sus flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803
Telefs: (593 2) 2863-728
(593 9) 8501-210
(593 9) 8546-993
Email: administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador



Informe de cumplimiento tributario

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

Bcg Business Consulting group

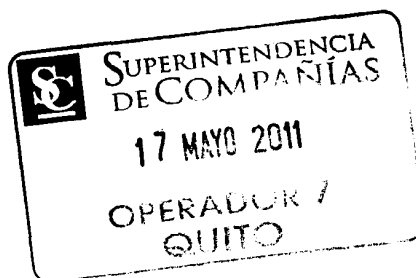
**BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cia. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376**



**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoria
Registro Nacional de Contadores
No.25987 (apoderado)**



**Roberto Arpi Hidalgo
Socio División de Auditoria
Registro Nacional de Contadores No.22730**



EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2010	2009	PASIVO Y PATRIMONIO	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	4.311	3.640	Obligaciones Bancarias	20.469	46.480
Clientes	441.520	562.935	Proveedores	593.133	764.322
Empleados	217	-	Otras cuentas por pagar	220	4.505
Accionistas	18.417	1.000	Beneficios Sociales	2.984	3.773
Otras cuentas por cobrar	7.764	61	Impuestos por pagar	470	1.405
Pagos anticipados	26.757	21.130			
Inventarios	307.366	494.328	Total Pasivo Corriente	617.276	820.485
Total activo corriente	806.352	1.083.094			
PROPIEDADES Y EQUIPOS			PATRIMONIO (ver estado adjunto)		
	5.020	9.570		194.096	272.179
Total del Activo	811.372	1.092.664	Total Pasivo y Patrimonio	811.372	1.092.664

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	375.287	608.320
Costo de ventas	<u>(321.455)</u>	<u>(434.190)</u>
Utilidad Bruta	53.832	174.130
Gastos Operativos		
De Administración	(52.082)	(85.979)
De Venta	<u>(170.230)</u>	<u>(161.620)</u>
Utilidad (Pérdida) en Operación	(168.480)	(73.469)
Gastos Financieros	(3.378)	(5.372)
Otros ingresos y egresos	<u>93.775</u>	
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	<u>(78.083)</u>	<u>(78.841)</u>
Utilidad por acción (Nota 2 h)	(0,263)	(0,123)

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes Futura Capitalizacion</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Especial</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2009	300.000	-	5.196	101.746	(55.922)	351.020
Pérdida del ejercicio					(78.841)	(78.841)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	300.000	-	5.196	101.746	(134.763)	272.179
Pérdida del ejercicio					(78.083)	(78.083)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	300.000	-	5.196	101.746	(212.846)	194.096

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	496.702	706.822
Efectivo pagado a proveedores	(461.845)	(557.402)
Pago a empleados y funcionarios	(101.297)	(120.730)
Gasto interés	(3.378)	(5.372)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>93.775</u>	<u></u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	23.957	23.318
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) disminución de Propiedades y equipo	2.725	(1.218)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>2.725</u>	<u>(1.218)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento (Disminución) obligación bancaria	(26.011)	(30.805)
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(26.011)</u>	<u>(30.805)</u>
Aumento (Disminución) neto de fondos	671	(8.705)
Efectivo al principio de año	<u>3.640</u>	<u>12.345</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>4.311</u></u>	<u><u>3.640</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)
 (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta del año	(78.083)	(78.841)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	1.825	3.737
Total cargos que no requieren de movimiento de efectivo	<u>1.825</u>	<u>3.737</u>
	(76.258)	(75.104)
+/- Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	96.078	118.353
Inventarios	186.962	86.773
Gastos anticipados	(5.627)	(5.125)
Cuentas y documentos por pagar	(175.474)	(94.361)
Gastos acumulados	(789)	(5.519)
Impuestos por pagar	(935)	(1.699)
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>23.957</u>	<u>23.318</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 22 de diciembre de 1978. El objeto social es el de llevar a cabo actos de comercio en importaciones, distribución y venta mayorista de todo tipo de libros, textos, material didáctico de carácter literario, educativo, científico, técnico, artístico, publicitario, comercial o de cultura general; la representación o agencia de editoriales nacionales o extranjeras pudiendo además celebrar toda clase de actos y contratos.

Con fecha 12 de febrero del 2007, fue registrada la disminución de capital, con el objeto de absorber las pérdidas acumuladas registradas por la compañía hasta el año 2004, por un monto de US\$.398.254, la disminución del capital fue autorizada por US\$.500.000, la diferencia es decir US\$.101.746 fue registrada como una Reserva Especial, cuyo destino será resuelto por la Junta General de Accionistas.

Durante los años 2010 y 2009, la compañía ha generado pérdidas, también a presentado una disminución de sus operaciones, la administración de la compañía está tomando acciones correctivas, para obtener resultados positivos en los próximos años.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros 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 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.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Mediante Resolución No.08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un calendario para que las compañías sujetas a su control apliquen las "Normas Internacionales de Información Financiera". Con base en esta Resolución, el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF's aplicables a la compañía será:

- a) **Estados financieros de apertura:** Corresponden a los primeros estados financieros que se deberán presentar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión serán los emitidos por la compañía al 31 de diciembre del 2010
- b) **Estados financieros intermedios:** Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar (para efectos comparativos) utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión serán los emitidos por la compañía al 31 de diciembre del 2011.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)**

- c) **Estados financieros con arreglo a las NIIF's:** Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar y preparar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. La preparación de estos estados financieros se efectuará a partir del 1 de enero del 2012.

b. Ingresos percibidos y gastos operacionales

Las ventas de inventarios se reconocen cuando se entrega el producto a los clientes y se emite los respectivos comprobantes de venta.

Los gastos operacionales se registran sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico utilizando el método promedio, asignando a resultados mediante el sistema periódico mensualmente.

El sistema de valoración del costo de ventas ha sido el sistema periódico efectuando un registro mensual de determinación del costo de ventas. Las NEC establecen que el registro de costo de ventas debe ser utilizando un sistema permanente. Sin embargo el registro proviene de un registro pormenorizado de las ventas artículo por artículo.

d. Propiedades y equipos

Se muestran a su costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 según corresponda, menos depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

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

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. La compañía ha generado pérdidas por tal razón no a registrado dicha provisión

f. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2010, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia, para lo cual podrá utilizar las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)**

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para los años 2010, el impuesto a la renta reconocido en resultados durante el periodo que se informa fue establecido con base en el anticipo mínimo.

Impuestos a la renta causado

El impuesto a la renta causado se calcula sobre la base imponible del impuesto a la renta, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. Para los años 2010 y 2009, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 25%; esta tarifa se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias de hasta los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- a) El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- b) El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- c) El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- d) El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará el 50% restante de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)**

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- a) Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- b) Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- d) Creación del salario digno
- e) La reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades de acuerdo con el siguiente calendario: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, y, 22% para el año 2013 y los años siguientes.

g. Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

h. Reserva especial

Con fecha 12 de febrero del 2007, fue registrada la disminución de capital, con el objeto de absorber las pérdidas acumuladas registradas por la compañía hasta el año 2004, por un monto de US\$.398.254, la disminución del capital fue autorizada por US\$.500.000, la diferencia es decir US\$.101.746 fue registrada como una Reserva Especial, cuyo destino será resuelto por la Junta General de Accionistas.

i. Utilidad por acción

La compañía muestra la utilidad por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento, las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

NOTA 3 – CAJA – BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja Chica	400	400
Banco del Pichincha	1.180	-
Banco Internacional	436	789
Produbanco	2.294	2.451
Total	<u>4.310</u>	<u>3.640</u>

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes Crédito	115.326	234.184
Cientes Librería	341.641	351.506
Total	<u>456.967</u>	<u>585.690</u>
Provision Cuentas Incobrables	(15.447)	(22.755)
Total	<u>441.520</u>	<u>562.935</u>

El movimiento de la provisión cuentas incobrables en el año es el siguiente

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo Inicial	22.755	57.232
Provision del año	-	-
Utilizaciones	(7.308)	(34.477)
Saldo final	<u>15.447</u>	<u>22.755</u>

La compañía se encuentra realizando una revisión a la provisión cuentas incobrables por cuanto se considera que existen cuentas que son incobrables. Sin embargo ciertas cuentas identificadas como incobrables han sido depuradas utilizando la provisión registrada. Se estima que la provisión para incobrables podría ascender a US\$ 200.000 aproximadamente.

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encuentra conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventario de libros	255.704	366.588
Inventario en consignación	50.811	124.968
Importaciones en tránsito	851	2.772
Total	<u>307.366</u>	<u>494.328</u>

NOTA 6 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones de impuesto a la renta	26.757	21.130
Total	<u>26.757</u>	<u>21.130</u>

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>2009</u>	<u>2009</u>	Tasa anual de depreciación %
Depreciables			
Instalaciones y Adecuaciones	8,941	10,102	10%
Muebles y Enseres	6,312	28,858	10%
Equipo de oficina	8,747	25,537	10%
Vehículos	-	1,893	20%
Equipo de computación	<u>2,409</u>	<u>47,182</u>	33%
	26,409	113,572	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(21,388)</u>	<u>(104,002)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>5,021</u>	<u>9,570</u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Saldos netos al inicios del año	9.570	12.089
Adiciones y retiros (netos)	(2.724)	1.218
Depreciación del año	<u>(1.825)</u>	<u>(3.737)</u>
Saldos netos a finales del año	<u>5.021</u>	<u>9.570</u>

NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encuentra conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sobregiros Bancarios	0	5.857
Produbanco (1)	20.468	40.623
Saldo al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>20.468</u>	<u>46.480</u>

(1) Obligación con vencimiento en abril del 2011, con una tasa de interés del 11.23%.

NOTA 9 – PROVEEDORES

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Arquetipo Grupo Editorial	46.634	30.284
Akal Foca editores	20.720	66.801
Editora Sudamericana Latinboks	37.083	42.083
Ediciones Culturales Internacionales	193.201	235.531
Hyma		
Koneman		31.324
Libsa Editorial	32.769	52.769
Mundi Prensa	9.965	25.116
Marenostrum Editorial	28.990	32.150
Printer Colombia		6.999
Paraninfo	46.357	46.357
Zamora Editores	48.582	52.582
Segelsur Distribuidora		57.592
Otros	128.832	84.734
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>593.133</u>	<u>764.322</u>

NOTA 10 – BENEFICIOS SOCIALES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
less por pagar	1.047	1.385
Nomina por pagar	687	1.918
Decimo Tercer Sueldo	376	
Decimo Cuarto Sueldo	-91	
Otras por pagar	965	470
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2010	<u>2.984</u>	<u>3.773</u>

NOTA 11 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones en la fuente por pagar	225	1.018
Retenciones en la fuente por pagar de iva	245	2.086
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>470</u>	<u>3.104</u>

NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2010 comprende 300.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Con fecha 12 de febrero del 2007, fue registrada la disminución de capital, con el objeto de absorber las pérdidas acumuladas registradas por la compañía hasta el año 2004.

NOTA 13 – RESERVA LEGAL

De acuerdo a disposiciones legales vigentes la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad hasta alcanzar el 50% del capital pagado de la compañía.

NOTA 14 – RESERVA ESPECIAL

Durante el año 2007 la compañía registró una disminución de capital por US\$ 500.000, para compensar pérdidas acumuladas hasta el año 2004 por US\$ 398.254, quedando un remanente de US\$ 101.746. El destino de esta reserva deberá ser resuelta por la Junta General de Accionistas.

NOTA 15– ASPECTOS TRIBUTARIOS

La administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una revisión fiscal.

A la fecha del informe (20 de abril del 2011) se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales las declaraciones de impuestos de los años 2008 a 2010

NOTA 16 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de abril del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.