



15650

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de:

### **EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.** al 31 de diciembre del 2006, y el correspondiente Estado de Resultados y de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.** al 31 de diciembre del 2006, el Resultado de sus Operaciones y sus Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

**Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.**  
**Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND**  
**RNAE 456**

**Augusto Batallas P.**  
**Gerente General**  
**RNCPA No. 27.765**

Quito, Ecuador  
5 de abril del 2007

**EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
(Expresado en US.\$)

<b>ACTIVOS</b>	<b>2.006</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>2.006</b>
<b>CORRIENTES</b>		<b>CORRIENTES</b>	
Caja y Bancos	(Nota 3) 7.443,06	Cuentas por pagar	(Nota 8) 2.161.431,95
Cuentas por Cobrar	(Nota 4) 1.752.715,14	Impuestos por Pagar	(Nota 5) 32.735,46
Impuestos Anticipados	(Nota 5) 30.151,83	Obligaciones IESS por pagar	4.668,80
Inventarios	(Nota 6) 506.531,41	Provisiones Sociales	(Nota 9) <u>95.485,02</u>
Gastos Pagados por anticipado	<u>3.302,89</u>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>2.294.321,23</b>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.300.144,33</b>	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>ACTIVOS FIJOS</b>		Capital Social	(Nota 10) 20.000,00
Costo	216.088,33	Reserva Legal	(Nota 11) 2.421,22
(-) Depreciación Acumulada	<u>-147.450,75</u>	Reserva Facultativa	103,15
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS</b>	(Nota 7) <u>68.637,58</u>	Reserva de Capital	(Nota 12) -42.335,11
<b>TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO</b>	<u>68.637,58</u>	Superávit por valuación	(Nota 13) 69.100,00
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>2.368.781,91</u>	Utilidad de ejercicios anteriores	-9.443,70
		Utilidad del ejercicio	<u>34.615,12</u>
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>74.460,68</u>
		<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>2.368.781,91</u>

Ver notas a los estados financieros.

**EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
(Expresados en US.\$)

		<b>2.006</b>
Ventas	(Nota 2e)	2.307.377,28
(-) Costo de Ventas		<u>-1.405.279,24</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>902.098,04</b>
(-) Gastos Administrativos		-412.467,02
(-) Gastos de Ventas		<u>-429.496,45</u>
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b><u>-841.963,47</u></b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>60.134,57</b>
Otros ingresos		20.932,21
(-) Otros Gastos		<u>-21.954,75</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>59.112,03</b>
(-) Participación Trabajadores		-8.866,80
(-) Impuesto a la Renta		<u>-15.630,11</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>34.615,12</b>
Utilidad por Acción	(Nota 2 i)	1,73

Ver notas a los estados financieros.

**EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
(Expresados en US.\$)

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva Facultativa</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Resultados de años anteriores</b>	<b>Superávit por valuación</b>	<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	20.000,00	2.421,22	103,15	-42.335,11	15.540,04	69.100,00	-24.983,74	39.845,56
Transferencia a resultados acumulados					-24.983,74		24.983,74	0,00
Utilidad del ejercicio							34.615,12	34.615,12
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>20.000,00</u>	<u>2.421,22</u>	<u>103,15</u>	<u>-42.335,11</u>	<u>-9.443,70</u>	<u>69.100,00</u>	<u>34.615,12</u>	<u>74.460,68</u>

Ver notas a los estados financieros.

**EDITORIAL ECUALIBRO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresado en US\$)**

<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>2.006</b>
Recibido de clientes	1.916.407,98
Pagado a proveedores, empleados y servicios básicos	-1.922.285,85
Otros	<u>-17.498,96</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-23.376,83
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Venta de activo fijo	14.000,00
Adquisición de activos fijos	<u>-2.266,77</u>
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>11.733,23</u>
Flujo de efectivo neto	-11.643,60
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	19.086,66
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u><b>7.443,06</b></u>

Ver notas a los estados financieros.

**EDITORIAL ECUALIBRO S.A.**  
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO**  
**UTILIZADO EN**  
**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresados en US\$)**

Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos	59.112,03
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones (gasto y ajuste neto)	8.271,81
Provisión para jubilación patronal	24.324,97
Provisión para cuentas incobrables y dada de baja incobrables	45.019,59
Pérdida en venta de activos	11.000,00
Interés generado por mora de clientes	<u>-8.500,57</u>
Total ajustes	139.227.83
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	-418.614,56
Inventarios	-35.798,87
Pagados por anticipado	-190,51
Proveedores	323.311,80
Obligaciones sociales	-41.973,59
Cuentas por pagar y otros pasivos	<u>10.661,07</u>
Total de cambios en activos y pasivos	-162.604.66
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b><u>-23.376,83</u></b>

Ver notas a los estados financieros.

**EDITORIAL ECUALIBRO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADAS EN US.\$)**

---

**1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES.**

**EDITORIAL ECUALIBRO S.A.**, está organizada y opera en el Ecuador desde el 3 de septiembre del 1982; y su objeto social principal consiste en la comercialización, importación, exportación y distribución de toda clase de obras de consulta y divulgación de libros y folletos, revistas, fascículos, películas o productos similares.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

**BASES DE PRESENTACION.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de Acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad NIC.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) **Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado flujos de efectivo considera como efectivo y equivalente de efectivo los saldos de caja y bancos.
- b) **Estimación para cuentas incobrables.-** La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio y se disminuye con los castigos de las cuentas por cobrar irrecuperables.
- c) **Valuación de Inventarios.-** Para productos adquiridos, por el método de valoración promedio ponderado.

**EDITORIAL ECUALIBRO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADAS EN US.\$)**

---

**d. Valuación de Activos Fijos.-** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

<b>ACTIVO</b>	<b>AÑOS DE VIDA ÚTIL</b>	<b>PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN</b>	<b>DE</b>
Vehículos	5	20 %	
Equipo de cómputo	3	33 %	
Muebles y enseres	10	10 %	
Edificios	20	5 %	

**e. Ventas y Costo de Ventas.-** Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de los bienes.

**f. Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio.-** El Código de Trabajo y sus leyes, establecen la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de al menos 25 años en una misma Compañía si el tiempo de servicio está comprendido entre 20 y 25 años, la reserva por jubilación patronal se concede en forma proporcional.

El cálculo del beneficio de la jubilación patronal de la Compañía se registra mediante una provisión que es contabilizada como gasto del período, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente, debidamente calificado, el valor por desahucio es registrado en los resultados del período en que se pagan.

**g. Participación de los trabajadores en las utilidades.** La participación a los trabajadores de las utilidades conforme lo requieren las leyes laborales, se calcula de las utilidades antes del cálculo del impuesto a la renta.

**h. Provisión para impuesto a la renta.-** El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tarifa impositiva del 25 % aplicada a las utilidades gravables y es disminuida de la utilidad del ejercicio.

**i. Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

**EDITORIAL ECUALIBRO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADAS EN US.\$)**

---

**j. Utilidad por Acción.-** La utilidad por acción se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2006 fueron de 20.000 con un valor nominal de US.\$ 1,00 cada una.

**3. CAJA Y BANCOS**

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	<b>2006</b>
Caja chica	1.000,00
Bancos	6.443,06
<b>Total</b>	<u><b>7.443,06</b></u>

**4. CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	<b>2006</b>
Clientes	1'809.999,13
Depósitos en Garantía	9.100,00
Préstamos	2.124,37
Otras cuentas por cobrar	13.879,11
(-) Provisión incobrables	<u>-82.387,47</u>
<b>Total</b>	<u><b>1'752.715,14</b></u>

**5. IMPUESTOS ANTICIPADOS Y POR PAGAR**

Un resumen de impuestos anticipados es como sigue:

Ver en página siguiente Nota 5 (saldos de impuestos anticipados y por pagar).

**EDITORIAL ECUALIBRO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADAS EN US.\$)**

---

**NOTA 5**

**2006**

**Impuestos Anticipados:**

Retenciones en fuente de Impuesto a la Renta	29.680,53
Crédito Tributario IVA	471,30
<b>Total</b>	<b>30.151,83</b>

**Impuestos por pagar:**

Retenciones Iva (30%, 70% y 100%)	9.325,48
Retenciones en fuente impuesto a la renta	7.779,87
Impuesto a la renta	15.630,11
<b>Total</b>	<b>32.735,46</b>

**6. INVENTARIOS**

Aproximadamente un 98 % de la mercadería que mantiene **EDITORIAL ECUALIBRO S.A.**, corresponde a adquisiciones efectuadas a Albuquerque S.A. (Uruguay), constituyéndose este en su proveedor principal, al 31 de diciembre del 2006 el saldo de la cuenta inventarios asciende a US.\$ 506.531,41.

**7. ACTIVOS FIJOS**

Un detalle de activos fijos es como sigue:

Ver en página siguiente Nota 7 (movimiento de activos fijos durante el año 2006).

**EDITORIAL ECUALIBRO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADAS EN US.\$)**

---

**NOTA 7**

**EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.**  
**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

<b>COSTO</b>	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Retiros</b>	<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>Porcentaje depreciación</b>
<b>NO DEPRECIABLE</b>					
Terrenos	71.091,10		-25.000,00	46.091,10	
<b>DEPRECIABLE</b>					
Muebles y Enseres	68.032,18	240,20		68.272,38	10%
Vehículos	17.941,41			17.941,41	20%
Instalaciones	20.948,77	259,84		21.208,61	10%
Equipo de Cómputo	60.808,10	1.766,73		62.574,83	33%
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>238.821,56</b>	<b>2.266,77</b>	<b>-25.000,00</b>	<b>216.088,33</b>	
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>					
Muebles y enseres	-52.476,61	-3.679,74		-56.156,35	
Vehículos	-17.941,41			-17.941,41	
Instalaciones	-13.371,27	-1.193,54		-14.564,81	
Equipo de Cómputo	-55.389,65	-3.398,53		-58.788,18	
<b>TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-139.178,94</b>	<b>-8.271,81</b>		<b>-147.450,75</b>	
<b>TOTAL DE ACTIVOS FIJOS NETOS</b>	<b>99.642,62</b>	<b>-6.005,04</b>	<b>-25.000,00</b>	<b>68.637,58</b>	

**EDITORIAL ECUALIBRO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADAS EN US.\$)**

---

**8. CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

	<b>2006</b>
Proveedores extranjeros	2.151.111,25
Proveedores nacionales	6.783,14
Cuotas de entrada clientes	3.537,56
<b>Total</b>	<u>2'161.431,95</u>

**9. PROVISIONES SOCIALES**

Un detalle de las provisiones sociales es como sigue:

	<b>2006</b>
Provisión para jubilación patronal	78.659,52 (*)
Provisión fondos de reserva	6.159,93
Provisión décimo tercer sueldo	1.078,81
Provisión décimo cuarto sueldo	719,96
Participación trabajadores	8.866,80
<b>Total</b>	<u>95.485,02</u>

(\*) El monto provisionado de esta reserva se sustenta en cálculos actuariales de acuerdo a disposiciones legales vigentes. Al 31 de diciembre del 2006 la provisión para jubilación patronal es suficiente y se ajusta a los estudios actuariales respectivos.

**10. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO**

El capital social de **EDITORIAL ECUALIBRO S.A.** al 31 de diciembre del 2006 fue de US.\$ 20.000,00, dividido en veinte mil acciones iguales e indivisibles de US.\$ 1,00 cada una.

**EDITORIAL ECUALIBRO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADAS EN US.\$)**

---

**11. RESERVA LEGAL**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, para el fondo de reserva legal. **EDITORIAL ECUALIBRO S.A.** por el año 2006 ha acumulado un valor por esta reserva que asciende a US.\$ 2.421,22, en el año 2007 se efectuará la apropiación de la reserva legal correspondiente al año 2006.

**12. RESERVA DE CAPITAL**

Al 31 de diciembre del 2006 el valor de esta cuenta US.\$ (42.335,11) es un saldo deudor que se mantiene del efecto de correcciones monetarias de años anteriores.

**13. SUPERAVIT POR VALUACION**

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, representa el incremento producido por los saldos ajustados de terrenos con base a un avalúo técnico efectuado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. El ajuste neto resultante de este avalúo fue de US.\$ 69.100,00.

Esta cuenta no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**14. CONTINGENCIA**

Al 31 de diciembre del 2006 se encuentra pendiente un juicio en contra del Sr. Héctor Ibáñez López por el cobro de obligaciones que suman la cantidad de US.\$ 73.707,34 más intereses. Dicho litigio se encuentra en etapa de ejecución de sentencia, habiéndose dispuesto el embargo de bienes secuestrados.

**15. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION TRABAJADORES**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25 % sobre las utilidades tributables y la participación trabajadores se obtiene aplicando el 15 % sobre la utilidad contable.

**16. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES**

Para la presentación de los estados financieros adjuntos, se efectuaron las siguientes reclasificaciones:

2006	Saldos según registros contables	Diferencias	Saldos según estados financieros
<b>Activos</b>			
Impuestos anticipados	30.151,83	30.151,83	-
<b>Pasivos</b>			
Impuestos    por pagar	-	(30.151,83)	-

#### 17. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.

-----