7430

AUDITORIA

LIBRESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

LIBRESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INDICE **Páginas**

Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 18

Abreviaturas usadas:

USD - Dólares de Estados Unidos de América
EUA - Estados Unidos de América
NEC - Norma Ecuatoriana de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de Libresa S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Libresa S.A., que comprenden el balance general (no consolidado) al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía en la preparación y presentación razonable de acuerdo a los principios de contabilidad de general aceptación en el Ecuador. La responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes, de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo a las circunstancias.

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que se cumplan con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoria para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoria incluye la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos planificados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoria adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de emitir una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoria incluye también la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros (no consolidados) arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Libresa S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad descrita en la Nota 2.

Asunto de énfasis

La Compañía prepara sus estados financieros (no consolidados) en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros (no consolidados) adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de la Empresa Libresa S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Lic. Raúl Fuenmayor Marín
Reg. Nac. 6221
SC-RNAE – 317

CPA. LIC. RAUL FUENMAYOR MARIN
LIBRESA S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	2009	2008
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivos		17.793	39.918
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes (neto)	3	209.252	312.591
Compañías relacionadas	4	829.950	617.361
Otras Cuentas por Cobrar	5	81.174	64.660
Inventarios	6	850.545	943.507
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.988.715	1.978.037
ACTIVOS NO CORRIENTE:			
Propiedad, Planta y Equipo Neto	7	61.461	27.732
Otros Activos	8	200	1.939
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		61.661	29.670
TOTAL ACTIVOS		**2.050.375**	**2.007.708**

	NOTAS	2009	2008
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y Documentos por Pagar	9	81.838	114.178
Compañías Relacionadas	10	504.627	544.296
Impuesto a la Renta por Pagar	17	2.057	2.084
Otras Cuentas y Documentos por Pagar	11	211.595	126.369
Gastos Acumulados por Pagar	12	13.889	13.209
TOTAL PASIVO CORRIENTE		814.006	800.135
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos por Pagar Largo Plazo	13	849.239	835.650
Reserva Jubilación Patronal	14	49.793	40.756
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		899.033	876.406
TOTAL PASIVOS		**1.713.038**	**1.676.541**
PATRIMONIO			
Capital Social	15	240.000	240.000
Reserva Legal	15	9.159	8.534
Reserva Facultativa	15	82.008	76.382
Utilidad del Ejercicio		6.171	6.251
TOTAL PATRIMONIO		**337.337**	**331.167**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**2.050.375**	**2.007.708**

Ver notas explicativas que son parte integrante de los Estados Financieros

LIBRESA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	2009	2008
INGRESOS:			
Ventas Netas		922.803	1.005.173
Otros ingresos		7.357	0
TOTAL	16	**930.160**	**1.005.173**
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de Venta		316.402	364.605
Gastos de Admin. Ventas y Promoción		580.506	624.364
Movimiento Financiero, Neto		23.572	6.399
TOTAL	16	**920.481**	**995.367**
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	17	**9.679**	**9.806**
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	17	1.452	1.471
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		**8.227**	**8.335**
25% IMPUESTO A LA RENTA	17	2.057	2.084
UTILIDAD NETA		**6.171**	**6.251**

Ver notas explicativas que son parte integrante de los Estados Financieros

LIBRESA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidad 2008	TOTAL
Saldos a Comienzos de Año	-240.000	-8.534	-76.382	-9.806	-334.721
Transferencia 15% Participación Trabajadores	0	0	0	1.471	1.471
Transferencia 25% Impuesto a la Renta	0	0	0	2.084	2.084
Transferencia a Reserva Legal	0	-625	0	625	0
Transferencia a Reserva Facultativa	0	0	-5.626	5.626	0
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	-240.000	-9.159	-82.008	0	-331.167
Utilidad del Ejercicio 2009 antes PTIR	0	0	0	0	-9.679
TOTAL PATRIMONIO AL 31/12/2009	-240.000	-9.159	-82.008	0	-340.846

LIBRESA S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Saldo Inicial del Efectivo y Equivalentes de Efectivo		**39.918**
Efectivo Proveniente en Actividades de Operacion		**210.707**
Inventario de Materias Primas	25.549	
Inventario de Ediciones en Proceso	81.049	
Clientes Nacionales	16.224	
Clientes Extranjeros	87.115	
Anticipo Contratos por Servicio	454	
Impuestos por Pagar	316	
Inventario de Ediciones en Proceso		
Efectivo Usado en Actividades de Operacion		**330.110**
Inventario de Ediciones	13.637	
Compañías Relacionadas	212.589	
Anticipos Derechos de Autor	2.143	
Impuestos Anticipados	8.328	
Funcionarios y Empleados	469	
Varios Deudores	2.928	
Seguros pagados por anticipado	1.359	
Servicios y consumos por pagar proveedores locales	29.840	
Compañías Relacionadas	40.078	
Derechos de Autor	5.045	
Ediciones en Proceso	1.144	
Remuneraciones por pagar	3.037	
15% Participacion Trabajadores 08	1.471	
25% Impuesto Renta 08	2.084	
Anticipo contrato de coediciones	5.956	
Efectivo Usado en Actividades de Inversion		**24.758**
Muebles y Enseres	240	
Vehículos	22.839	
Equipo de Computaciòn	1.679	
Efectivo Usado de Actividades de Financiamiento		**0**
Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento		**111.591**
Varios Acreedores	29.896	
Intereses por pagar exterior	68.106	
Obligaciones a largo plazo	13.589	
Efectivo Proveniente de la Utilidad del Negocio		**10.445**
Saldo Final de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		**17.793**

CONCILIACION DEL EFECTIVO CON LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

Efectivo Utilizado en la Utilidad del Negocio		**10.445**
Movimiento de provisiones que no constituyen movimiento efectivo		
Provisiones Patronales	-9.737	
Depreciacion Activos Fijos	8.971	
Reserva cuentas Incobrables	0	
Utilidad Neta del Ejercicio 2009 antes de PTIR		**9.679**

LIBRESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2009

NOTA 1 - ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES.

Libresa S.A. 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 2 de febrero de 1979 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de marzo de 1979.

Las operaciones y actividades que realiza Libresa S.A., como Contribuyente Especial 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 realizar actividad editorial, editar y coeditar por cualquier medio de producción gráfico o técnico, cualquier obra del ingenio humano utilizable, con fines pedagógicos y culturales, la comercialización de dichos productos dentro o fuera del país y en especial del área andina.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de Presentación de los estados financieros.- Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Un resumen de las principales prácticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros, se detallan a continuación:

Caja y Bancos.- Refleja el efectivo disponible y los saldos en bancos.

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.

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:

Activos	**Tasa**
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 principalmente de materias primas utilizadas en la producción de libros.

Ventas y Costo de Ventas.- Su registro es en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercancía. El costo de ventas es determinado anualmente por diferencia de inventarios.

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 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, considerando los costos incurridos y las facturas recibidas de los proveedores.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre de 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre de 2009, estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de la compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia. De acuerdo al cronograma la Compañía Libresa S.A., forma parte del tercer grupo, está obligada a aplicar NIIF a partir del 1 de enero de 2012, siendo su año de transición el 2011.

NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales, al 31 diciembre de 2009, es el siguiente:

	(Dólares)
Clientes Nacionales	158.991
Clientes Extranjeros	64.409
SUBTOTAL	**223.400**
Menos: Provisión Incobrables	14.148
TOTAL	**209.252**

NOTA 4 - COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las compañías relacionadas, al 31 diciembre de 2009, se desglosa de la siguiente manera:

	(Dólares)
Librería Española Cía. Ltda.	733.811
Gruleer Cía. Ltda.	83.835
Cogiler Cía. Ltda.	12.304
TOTAL	**829.950**

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar, al 31 diciembre de 2009, se desglosan de la siguiente manera:

	(Dólares)
Contratos por Servicio	2.423

Derechos de Autor	16.328
Impuestos Anticipados	37.258
Seguros Anticipados	3.098
Funcionarios y Empleados	2.520
Varios Deudores	19.547
TOTAL	**81.174**

NOTA 6 - INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios, al 31 diciembre de 2009, es el siguiente:

	(Dólares)
Inventario de Ediciones	793.556
Inventario de Materias Primas	27.792
Inventario de Ediciones en Proceso	29.197
TOTAL	**850.545**

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los saldos de propiedad, planta y equipo y la depreciación acumulada, al 31 diciembre de 2009, es el siguiente:

	(Dólares)
Equipo de Oficina	1.134
Muebles y Enseres	1.511
Vehículos	91.035
Equipos de computación	2.617
Subtotal	**96.297**
Menos: Depreciación Acumulada	34.836
TOTAL	**61.461**

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos, al 31 diciembre de 2009, es como sigue:

	(Dólares)
Depósitos en Garantía	200
TOTAL	**200**

NOTA 9 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar, al 31 diciembre de 2009, es el siguiente:

	(Dólares)
Editorial Ecuador F.B.T. Cia. Ltda.	81.838
TOTAL	**81.838**

NOTA 10 - COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un detalle de las compañías relacionadas, al 31 diciembre de 2009, se desglosan de la siguiente manera:

	(Dólares)
Copages S.A.	504.217
Cogiler Cía. Ltda	410
TOTAL	**504.627**

NOTA 11 - OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de otras cuentas por pagar, al 31 diciembre de 2009, presenta el siguiente desglose:

	(Dólares)
Retenciones por Pagar	2.052

Servicios y Consumos	5.476
Ediciones por Pagar	1.247
Retenciones en la Fuente	6.056
Derechos de Autor	72.023
Anticipos por Coediciones	1.527
Intereses por Pagar Exterior	68.106
Varios Acreedores	55.108
TOTAL	**211.595**

NOTA 12 - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de los gastos acumulados por pagar, al 31 diciembre de 2009, es el siguiente:

	(Dólares)
Beneficios sociales	12.437
Participación de trabajadores **(nota 17)**	1.452
TOTAL	**13.889**

NOTA 13 - PRESTAMOS LARGO PLAZO

Un detalle de préstamos de largo plazo, al 31 diciembre de 2009, es como sigue:

	(Dólares)
Banco Internacional	213.589
Inversiones Ultramar S.A.	635.650
TOTAL	**849.239**

Los préstamos a largo plazo fueron otorgados por: Banco Internacional, el monto de USD 250.000, a una tasa del 11.28%, vence en abril de 2012 días. Los préstamos por USD 200.000 y USD 50.000 fueron registrados en el Banco Central del Ecuador, registros 0301000825 y 0301001094, respectivamente, por el lapso de 60 meses, con una tasa fija de 10%. USD 400.000 préstamo que no fue registrado en el Banco Central del Ecuador. El Prestamista reside en la ciudad de Road Town Tortola, Islas Vírgenes Británicas.

NOTA 14 – RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL

Un detalle de la reserva para jubilación patronal, al 31 diciembre de 2009, es como sigue:

	(Dólares)
Reserva para Jubilación Patronal Largo Plazo	49.793
TOTAL	**49.793**

De acuerdo con disposiciones del Código del 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.

NOTA 15 – PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL.- Al 31 de diciembre del 2009, el capital suscrito y pagado de Libresa S.A. esta representado por 240.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles por un valor de $ 1,00 cada una.

RESERVA LEGAL.- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% 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 10% de la utilidad anual obtenida, debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

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 accionistas. Cualquier decisión que se tome al respecto deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

NOTA 16 - VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle de las ventas y costo de ventas, al 31 diciembre de 2009, es el siguiente:

	(Dólares)
VENTAS NETAS	930.160
COSTO DE VENTA Y GASTOS	920.481

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	9.679
Participación de trabajadores en las utilidades	(1.452)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	8.227
Impuesto a la renta por pagar	(2.057)
Utilidad Neta	**6.170**

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

	(Dólares)
Impuesto a la Renta Causado	2.057
Retención en la Fuente	(6.776)
Anticipo impuesto	(3.636)
Saldo a favor contribuyente	**8.355**

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2009 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.