

LIBRESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

LIBRESA S.A.

<u>ÍNDICE</u>	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultado Integral	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Anexos a los estados financieros	10 - 14

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América
EUA - Estados Unidos de América
NIC - Norma Internacional de Contabilidad
NIIF - Norma Internacional de Información Financiera
PYMES - Pequeñas y Medianas Empresas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de LIBRESA S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Libresa S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, 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 otras notas explicativas.

Responsabilidad de los Administradores de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF para PYMES y del control interno determinado por los administradores como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar 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 con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la

evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por los administradores 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 referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Libresa S.A., al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF para PYMES.



Lic. Raúl Fuenmayor Marín

Reg. Nac. 6221

SC-RNAE – 317

Quito, 24 de marzo del 2014

LIBRESA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ACTIVOS	ANEXOS	...Diciembre 31...	
		2013	2012
(en miles de U.S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente de efectivo		45,072	31,484
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	1	1,190,447	1,130,943
Inventarios	2	788,143	826,732
Otros Activos	3	20,370	28,369
Total activos corrientes		<u>2,044,032</u>	<u>2,017,528</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, maquinaria y equipo	4	9,357	16,054
Otros activos	5	91	145
Total activos no corrientes		<u>9,448</u>	<u>16,199</u>
TOTAL DE LOS ACTIVOS		<u><u>2,053,480</u></u>	<u><u>2,033,727</u></u>

Ver anexos explicativos que son parte integrante de los Estados Financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO	ANEXOS	...Diciembre 31...	
		2011	2012
		(en miles de U.S. dolares)	
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	6	912,449	978,398
Pasivos por impuestos corrientes	7	25,951	23,076
Provisiones	8	54,152	11,533
Total pasivos corrientes		992,552	1,013,007
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones por beneficios definidos	9	62,243	41,909
Pasivos por impuestos diferidos		3,535	1,309
Otros pasivos a largo plazo	10	605,650	605,650
Total pasivos no corrientes		671,429	648,867
TOTAL DE LOS PASIVOS		1,663,980	1,661,875
PATRIMONIO			
Capital pagado	11	240,000	240,000
Reserva legal		12,361	11,010
Reserva facultativa		110,830	98,674
Efecto de aplicacion por primera vez de NIIF		6,713	6,713
Otros resultados integrales		(1,530)	1,948
Utilidad del año y resultado integral		21,125	13,507
Total del patrimonio		389,500	371,852
TOTAL DEL PASIVO Y EL PATRIMONIO		2,053,480	2,033,727

LIBRESA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS		
Ventas	987,269	927,502
Costo de ventas	(276,215)	(255,153)
Utilidad en ventas	711,055	672,349
Gastos de operación		
Gastos de administración	365,872	310,131
Gastos de ventas	332,932	352,268
Gastos de promoción	383	5,124
Gastos no Deducibles Aplic.NIIF Seccion 35	127	
Utilidad de operación	11,741	4,825.74
Movimiento financiero	20,122	15,812
Utilidad del ejercicio	31,863	20,637
Participaciones e impuestos		
15% Participación trabajadores	4,779	3,096
Impuesto a la renta	5,958	4,035
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL	21,125	13,507

LIBRESA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(en miles de U.S. dólares)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acuml. NIIF	Otros Result. Integrales	Utilidades Retenidas	TOTAL
Saldos a Comienzos de Año	240,000	10,305	92,330			10,912	353,547
Apropiación 15% Partic. Trabajadores						(1,637)	(1,637)
Apropiación Impuesto a la Renta						(2,226)	(2,226)
Transferencia a Reserva Legal		705				(705)	-
Transferencia a Reserva Facultativa			6,344			(6,344)	-
Aplicacion NIIF primera vez -Sec. 35				6,713			6,713
Otros resultados integrales					1,948		1,948
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	240,000	11,010	98,674	6,713	1,948	-	358,345
Utilidad del Ejercicio 2012						13,507	13,507
TOTAL PATRIMONIO AL 31/12/2012	240,000	11,010	98,674	6,713	1,948	13,507	371,852

Saldos a Comienzos de Año	240,000	11,010	98,674	6,713	1,948	13,507	371,852
Transferencia a Reserva Legal		1,351				(1,351)	-
Transferencia a Reserva Facultativa			12,156			(12,156)	-
Otros resultados integrales					(3,478)		(3,478)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	240,000	12,361	110,830	6,713	(1,530)	-	368,374
Utilidad Neta y Resultado Integral						21,125	21,125
TOTAL PATRIMONIO AL 31/12/2013	240,000	12,361	110,830	6,713	(1,530)	21,125	389,500

LIBRESA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	2,013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	939,343	886,327
Otros ingresos de efectivo relacionados a la actividad	131,145	347,066
Pago a proveedores	(868,277)	(918,238)
Pago a empleados	(163,275)	(124,413)
Impuesto a la renta	(4,035)	(2,226)
Otros pagos de efectivo relacionados a la actividad	(18,537)	(204,564)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>16,363</u>	<u>(16,049)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta de vehículo y otros activos fijos	-	20,102
Compras de muebles y equipos	<u>(2,776)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>(2,776)</u>	<u>20,102</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Amortización o pago obligación financiera	-	(42,088)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(42,088)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al comienzo de año	31,184	69,460
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes	13,887	(37,976)
Saldo al fin de año	<u>45,072</u>	<u>31,484</u>
<u>CONCILIACIÓN DEL EFECTIVO CON LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>		
Utilidad del ejercicio	31,863	20,637
Ajustes a la utilidad (pérdida) del ejercicio		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	9,526	(6,762)
Ajustes a la utilidad (pérdida) del ejercicio		
(Incremento) disminución de cuentas por cobrar comerciales	(48,292)	154,630
(Incremento) disminución de otras cuentas por cobrar	(3,214)	9,976
(Incremento) disminución en existencias	38,590	4,055
(Incremento) disminución de cuentas por pagar comerciales	(60,304)	(224,604)
(Incremento) disminución de otras cuentas por pagar	48,194	17,358
(Incremento) disminución de aplicación NIIF	-	6,713
(Incremento) disminución de otros resultados integrales	-	1,948
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>16,363</u>	<u>(16,049)</u>

ANEXOS

1. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	...Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(Dólares)	
Clientes Nacionales	857.337	187.531
Clientes Extranjeros	133.216	54.435
Compañías Relacionadas (1)	177.412	864.352
Funcionarios y Empleados	9.723	8.529
Anticipos contratos por servicios	8.879	8.104
Varios Deudores	6.652	10.566
Anticipo Derecho de Autor	11.376	11.574
Provisión para cuentas dudosas	(14,148)	(14.148)
TOTAL	1.190.447	1.130.943
(1) Librería Española Cía. Ltda.	174.467	864.352
Cogiler Cía. Ltda.	2.945	-
	177.412	864.352

2. INVENTARIOS

	...Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(Dólares)	
Inventario de Ediciones	776.813	800.826
Inventario de Materia Prima	5.216	18.871
Inventario de Ediciones en Proceso	6.114	7.035
TOTAL	788.143	826.732

3. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	...Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(Dólares)	
Seguros Anticipados	3.765	3.777
Impuestos Anticipados	12.713	23.531
Impuestos Diferidos	3.893	861
TOTAL	20.371	28.169

4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	...Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(Dólares)	
Equipo de Oficina	697	750
Muebles y Enseres	2.334	929
Equipos de Computación	1.850	3.268
Vehículos	52.990	52.990
Maquinaria y Equipo	2.900	
Subtotal	60.771	57.937
Menos: Depreciación Acumulada	(51.414)	(41.883)
TOTAL	9.357	16.054

5. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	...Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(Dólares)	
Re expresión	123	182
Depreciación Acumulada Re expresión	(32)	(37)
TOTAL	91	145

6. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	...Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(Dólares)	
Proveedores Locales (2)	88.506	98.159
Remuneraciones por Pagar	-	4.694
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3.096	2.393
Varios Acreedores	930	113.702
Compañías Relacionadas (3)	525.855	409.934
Intereses por Pagar	28.940	28.940
Derecho de Autor	211.345	236.869
Anticipos Coediciones	3.749	5.458
Servicios y Consumo	50.028	78.248
TOTAL	912.449	1.130.943
(2) Editorial Ecuador Cía. Ltda.	80.259	-
Propandina S.A.	7.486	-
	87.745	-
Intereses NIIF SECC. 35	1.670	-
Deterioro NIIF SECC. 35	(909)	-
	88.506	-
(3) Constructora Catalunya	88.000	88.000
Copagés S.A.	305.947	321.934
Delibresa	12.924	
Coba Estrella Fausto	118.984	
TOTAL	525.855	409.934

7. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	...Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(Dólares)	
Impuesto al valor Agregado - IVA	1.393	6.924
Retenciones en la Fuente	11.123	12.118
Retenciones del IVA	7.477	-
Impuesto a la Renta	5.958	4.034
TOTAL	25.951	23.076

8. PROVISIONES

	...Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(Dólares)	
Provisiones Patronales	49.372	8.437
Participación Utilidad Trabajadores	4.780	3.096
TOTAL	54.152	11.533

9. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	...Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(Dólares)	
Reserva Desahucio	11.505	9.107
Reserva Jubilación Patronal	33.942	32.802
Valor Actual Res. Patr. Aplic. NIIF SECC. 35	16.796	-
TOTAL	62.243	41.909

10. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

	...Diciembre 31,...	
	2013	2012
Inversiones Ultramar S.A.	605.650	605.650
TOTAL	605.650	605.650

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 es un documento suscrito como garantía de los préstamos anteriores. El Prestamista reside en la ciudad de Road Town Tórtola, Islas Vírgenes Británicas.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL.- Al 31 de diciembre del 2013, el capital suscrito y pagado de Libresa S.A., está representado por 120.000 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.

SUPERÁVIT ESPECIAL.- Constituyen los valores que fueron capitalizados en años anteriores en las compañías en donde la Empresa tiene acciones y participaciones