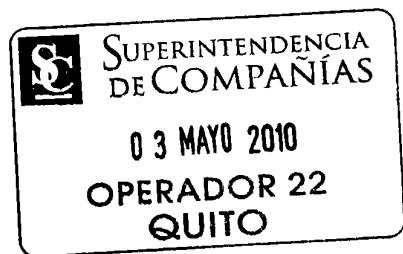


85 929

Mister Books S. A.

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre del 2009 y 2008
Con informe del auditor independiente



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
Mister Books S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Mister Books S. A.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos 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 el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en 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 que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas 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 la auditoría.

Opinión no calificada

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Mister Books S. A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Febrero 12, 2010
Quito - Ecuador
R.N.A.E. No. 312



Fabián Arico C.
Licencia 23,295

MISTER BOOKS S. A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,101,276	270,101
Cuentas por cobrar	C	424,712	301,173
Inventarios	D	2,001,638	2,196,232
Gastos pagados por anticipado		<u>648</u>	<u>1,390</u>
Total activo corriente		3,528,274	2,768,896
MOBILIARIO Y EQUIPOS	E	216,472	262,315
OTROS ACTIVOS	F	<u>128,298</u>	<u>203,502</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,873,044</u>	<u>3,234,713</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente:			
Cuentas por pagar	G	1,160,098	939,986
Participación a trabajadores	H	158,309	130,065
Impuesto a la renta por pagar	I	125,951	127,691
Gastos acumulados por pagar	J	<u>146,654</u>	<u>145,273</u>
Total pasivo corriente		1,591,012	1,343,015
PATRIMONIO			
Capital social	K	1,200,000	1,200,000
Reserva legal	L	107,845	61,000
Reserva de capital		51,662	51,662
Utilidades retenidas		332,191	110,585
Utilidad neta		<u>590,334</u>	<u>468,451</u>
Total patrimonio		<u>2,282,032</u>	<u>1,891,698</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3,873,044</u>	<u>3,234,713</u>

MISTER BOOKS S. A.
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas	M	5,328,136	4,870,465
Costo de ventas		<u>(2,879,232)</u>	<u>(2,613,983)</u>
Margen bruto en ventas		2,448,904	2,256,482
Otros ingresos de operación	M	157,018	148,157
Gastos de administración y ventas	M	<u>(1,564,932)</u>	<u>(1,584,559)</u>
Utilidad operacional		1,040,990	820,080
Otros (gastos) ingresos:			
Gastos financieros		(4,593)	(3,193)
Otros ingresos		<u>14,941</u>	<u>46,157</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>10,348</u>	<u>42,963</u>
Utilidad antes de participación trabajadores, bonificación ejecutivos e impuesto a la renta		1,051,338	863,043
Participación trabajadores	H	(157,701)	(129,457)
Bonificación ejecutivos	J	(78,850)	(64,728)
Impuesto a la renta	I	<u>(224,453)</u>	<u>(200,407)</u>
Utilidad neta		<u>590,334</u>	<u>468,451</u>

MISTER BOOKS S. A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en U. S. dólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	780,000	64,231	51,662	109,660	417,694	1,423,247
Aumento de capital	420,000	(45,000)			(375,000)	
Transferencias		41,769			(42,694)	
Utilidad neta				925	468,451	468,451
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,200,000	61,000	51,662	110,585	468,451	1,891,698
Dividendos pagados					(200,000)	(200,000)
Transferencias		46,845		221,606	(268,451)	
Utilidad neta					590,334	590,334
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,200,000	107,845	51,662	332,191	590,334	2,282,032

MISTER BOOKS S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	5,408,143	5,050,299
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,249,974)	(4,947,531)
Intereses pagados	(28,089)	(28,089)
Impuesto a la renta pagado	(127,691)	(122,174)
Otros ingresos, neto de gastos	<u>14,941</u>	<u>46,157</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,045,419</u>	<u>(1,338)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos por compra de mobiliario y equipos	(11,989)	(29,754)
Desembolsos en otros activos	<u>(2,255)</u>	<u>(961)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(14,244)</u>	<u>(30,715)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	<u>(200,000)</u>	_____
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(200,000)</u>	_____
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	831,175	(32,053)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>270,101</u>	<u>302,154</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>1,101,276</u>	<u>270,101</u>

MISTER BOOKS S. A.
Estados de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	590,334	468,451
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	57,832	61,945
Amortización	77,459	102,616
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(24,295)	94,381
Disminución (aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado	194,594	(350,965)
Aumento (disminución) en cuentas y gastos acumulados por pagar	249,737	(456,002)
Disminución en impuesto a la renta	<u>(100,242)</u>	<u>78,236</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,045,419</u>	<u>(1,338)</u>

MISTER BOOKS S. A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

A. OPERACIONES

Mister Books S. A. fue constituida el 16 de marzo de 1998 en Quito - Ecuador, el objetivo social es la compra local, importación, distribución y comercialización de toda clase de libros, revistas, folletos, enciclopedias, artículos y textos escolares, universitarios y de estudio; y, materiales complementarios mediante puntos de venta al detalle.

Con fecha 23 de diciembre del 2009 en el suplemento al R.O. No.94 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador mediante la cual se han decretado varias reformas a las normas tributarias; dichas reformas incluyen principalmente:

- Se establecen las exenciones del impuesto a la salida de divisas y se incrementa la tasa de este impuesto del 1% al 2%.
- En cuanto al impuesto a la renta:
 - ✓ Se define quienes se consideran partes relacionadas y ciertas exoneraciones de la aplicación del estudio de precios de transferencia.
 - ✓ Se establecen parámetros adicionales en cuanto al pago de dividendos, principalmente para quienes residen en paraísos fiscales.
 - ✓ Cambios en la forma de cálculo y uso del anticipo del impuesto a la renta.
 - ✓ Se establecen límites a los gastos indirectos asignados desde el exterior por partes relacionadas.
- En cuanto al impuesto al Valor Agregado:
 - ✓ Se gravan las transferencias de dominio de los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.
 - ✓ La transferencia de títulos valores y papel periódico y de revistas pasan a gravar del 0% al 12%, (El 0% sobre el papel bond se mantiene).
 - ✓ Se determinan ciertos cambios en los hechos generadores.

Estas medidas se aplicarán en su mayoría a partir del año 2010. A la fecha de presentación de este informe se encuentra pendiente de emisión los cambios al reglamento de esta ley, esperados para la aplicación de algunas de las medidas antes señaladas.

B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC de 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías del Ecuador resolvió adoptar un cronograma para la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. En relación con los estados financieros de **Mister Books S. A.**, cuyo total de activos no exceden los US\$4 millones se dispuso que, éstas sean de aplicación obligatoria para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2012, estableciendo el año 2011 como período de transición.

Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

Equivalentes de efectivo

La compañía considera como equivalentes de efectivo, todos los depósitos líquidos menores a tres meses, al 31 de diciembre del 2009 incluyen U.S.\$1,003,345, con un rendimiento anual del 2.55%. Al 31 de diciembre del 2008 incluyen U.S.\$155,036, al 2% de interés anual.

Inventarios

Se presentan al costo de adquisición, los cuales no exceden al valor del mercado. El costo de ventas se determina en forma anual por diferencia de inventarios.

Mobiliario y equipos

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se depreció de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina y cafetería	10
Equipos de computación	20 y 33

Otros activos

Incluyen principalmente adecuaciones en locales arrendados, las cuales se amortizan de acuerdo con el método de línea recta en 5 años.

Reserva de capital

Corresponde a valores transferidos de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio y de la cuenta reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

Provisiones para Participación a trabajadores e Impuesto a la renta

Son reconocidas en los resultados del periodo en función a su devengamiento.

Comisiones ganadas y Gastos financieros

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

<u>Año terminado en diciembre 31 de</u>	<u>Variación anual</u>
2005	3%
2006	3%
2007	3%
2008	9%
2009	4%

C. CUENTAS POR COBRAR

	..31 de diciembre del..	
	2009	2008
	(En U.S. dólares)	
Compañía relacionada	197,370	148,020
Tarjetas de crédito	140,216	125,967
Clientes	16,229	8,886
Empleados	17,279	13,723
Impuesto al Valor Agregado IVA		3,179
Anticipos a proveedores	52,630	2,055
Otros	2,418	773
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,430)</u>	<u>(1,430)</u>
	<u>424,712</u>	<u>301,173</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 la provisión para cuentas incobrables no registra movimientos.

D. INVENTARIOS

	..31 de diciembre del..	
	2009	2008
	(En U.S. dólares)	
Mercadería para la venta	1,718,050	2,030,071
Mercadería recibida en consignación	265,199	122,565
Importaciones en tránsito	8,033	29,322
Otros	<u>10,356</u>	<u>14,274</u>
	<u>2,001,638</u>	<u>2,196,232</u>

E. MOBILIARIO Y EQUIPOS

	..31 de diciembre del..	
	2009	2008
	(En U.S. dólares)	
Muebles y enseres	491,290	486,428
Equipos de computación	122,326	115,627
Equipos de oficina	9,109	9,109
Equipos de cafetería	<u>1,756</u>	<u>1,756</u>
Depreciación acumulada	<u>624,481</u>	<u>612,920</u>
	<u>(408,009)</u>	<u>(350,605)</u>
	<u>216,472</u>	<u>262,315</u>

El movimiento de mobiliario y equipos, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	262,315	294,506
Compras	11,989	29,754
Depreciación - gasto	(57,832)	(61,945)
Saldo final, neto	<u>216,472</u>	<u>262,315</u>

F. OTROS ACTIVOS

Un detalle, de esta cuenta fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Adecuaciones en locales arrendados	505,359	503,104
Concesión	<u>14,306</u>	<u>14,306</u>
Amortización acumulada	519,665 (391,367)	517,410 (313,908)
	<u>128,298</u>	<u>203,502</u>

El movimiento de otros activos, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	203,502	305,157
Adiciones	2,255	961
Amortización - gasto	(77,459)	(102,616)
Saldo final, neto	<u>128,298</u>	<u>203,502</u>

G. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle las cuentas por pagar, fueron como sigue:

		..31 de diciembre del..
	2009	2008
	(En U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	600,627	463,079
Proveedores locales	(1) 511,626	429,786
Partes relacionadas	4,725	10,794
Retenciones de impuesto a la renta	6,050	6,794
IVA por pagar	4,576	
Retenciones de IVA	1,452	611
Otras	<u>31,042</u>	<u>28,922</u>
	<u>1,160,098</u>	<u>939,986</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, incluye valores de proveedores por mercadería recibida a consignación. Ver Nota D.

H. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

El movimiento de la provisión para la participación a trabajadores, fue como sigue:

	2009	2008
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	130,065	101,403
Provisión del año	157,701	129,457
Pagos	<u>(129,457)</u>	<u>(100,795)</u>
Saldo final	<u>158,309</u>	<u>130,065</u>

I. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las provisiones para el impuesto a la renta han sido calculadas aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades a distribuirse. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas se encuentran exentos de impuestos y de retención en la fuente.

A partir del año 2008, de acuerdo con la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, las sociedades que reinvertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido. La reinversión debe destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva. El aumento de capital debe estar inscrito en Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	1,051,338	863,043
Participación a trabajadores	(157,701)	(129,457)
Gastos no deducibles	<u>4,173</u>	<u>68,044</u>
Utilidad gravable	<u>897,810</u>	<u>801,630</u>
 Impuesto causado	 <u>224,453</u>	 <u>200,407</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	127,691	49,458
Provisión del año	224,453	200,407
Pagos	<u>(226,193)</u>	<u>(122,174)</u>
 Saldo final	 <u>125,951</u>	 <u>127,691</u>

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	2009	2008
	(En U.S. dólares)	
Intereses por pagar	6,014	6,014
Arriendos por pagar	43,194	48,394
Bonificación ejecutivos	(1) 78,850	64,728
Beneficios sociales	9,820	21,157
Comisiones en ventas por pagar	7,892	4,359
Otras provisiones	<u>884</u>	<u>621</u>
	<u>146,654</u>	<u>145,273</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la donación a ejecutivos representa el 7.5% de la base para el cálculo de la participación a trabajadores.

K. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el capital social de la compañía está representado por 1,200,000, acciones ordinarias y nominativas con un valor unitario de US\$1.

Durante el año 2008, la compañía aumentó el capital social en U.S.\$420,000 mediante la capitalización de las utilidades del ejercicio 2007.

L. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

M. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas durante los años 2009 y 2008, fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Ventas	865,035	759,984
Comisiones ganadas	89,440	88,811
Gastos de administración y ventas	249,498	224,047

N. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre del 2009 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (febrero 12, 2010), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros adjuntos.
