

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
Mister Books S. A.

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Mister Books S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Mister Books S. A., al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Febrero 14, 2006
Quito - Ecuador
R.N.A.E. No. 312



Fabian Arico C.
Licencia Z3,295

MISTER BOOKS S. A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo		64,910	94,966
Cuentas por cobrar	C	292,743	202,028
Inventarios	D	1,008,861	662,795
Gastos pagados por anticipado		<u>316</u>	<u> </u>
Total activo corriente		1,366,830	959,789
MOBILIARIO Y EQUIPOS			
	E	268,675	133,185
OTROS ACTIVOS	F	<u>216,347</u>	<u>75,354</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,851,852</u>	<u>1,168,328</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente:			
Cuentas por pagar	G	810,419	357,860
Participación a trabajadores	H	37,327	22,516
Impuesto a la renta por pagar	I	29,318	7,665
Gastos acumulados por pagar	J	<u>144,295</u>	<u>87,601</u>
Total pasivo corriente		1,021,359	475,642
PATRIMONIO			
Capital social	K	600,000	460,000
Reserva de capital		51,662	108,296
Reserva legal	L	18,932	9,669
Utilidades retenidas		22,092	22,092
Utilidad neta		<u>137,807</u>	<u>92,629</u>
Total del patrimonio		<u>830,493</u>	<u>692,686</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,851,852</u>	<u>1,168,328</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

MISTER BOOKS S. A.
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	M	2,606,183	1,424,451
Costo de ventas		<u>(1,459,668)</u>	<u>(794,900)</u>
Margen bruto en ventas		1,146,515	629,551
Otros ingresos de operación	M	105,754	97,441
Gastos de administración y ventas	M	<u>(978,360)</u>	<u>(581,667)</u>
Utilidad operacional		273,909	145,325
Otros (gastos) ingresos:			
Gastos financieros		(31,803)	(2,083)
Otros ingresos		<u>5,127</u>	<u>6,723</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>(26,676)</u>	<u>4,640</u>
Utilidad antes de participación trabajadores, bonificación ejecutivos e impuesto a la renta		247,233	149,965
Participación trabajadores	H	(37,085)	(22,516)
Bonificación ejecutivos	J	(24,723)	(15,011)
Impuesto a la renta	I	<u>(47,618)</u>	<u>(19,809)</u>
Utilidad neta		<u>137,807</u>	<u>92,629</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

MISTER BOOKS S. A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004
(Expresados en U. S. dólares)

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidades asociadas	Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	460,000	108,296	7,214		24,547	600,057
Transferencias			2,435	22,092	(24,547)	
Utilidad neta					92,629	92,629
Saldos al 31 de diciembre del 2004	460,000	108,296	9,649	22,092	92,629	692,666
Transferencias			9,283		(9,283)	
Aumento de capital	140,000	(56,634)			(83,366)	
Utilidad neta					137,807	137,807
Saldos al 31 de diciembre del 2005	600,000	51,662	18,932	22,092	137,807	830,493

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

MISTER BOOKS S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	2,621,222	1,420,770
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,235,280)	(1,307,140)
Intereses pagados	(7,418)	(2,084)
Impuesto a la renta pagado	(25,965)	(10,708)
Otros ingresos, neto de gastos	<u>5,127</u>	<u>6,723</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>357,686</u>	<u>107,561</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos por compra de mobiliario y equipos	(189,123)	(19,204)
Desembolsos en otros activos	(198,622)	(26,360)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(387,745)</u>	<u>(45,564)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo	(30,056)	61,997
Efectivo al inicio del periodo	<u>94,966</u>	<u>32,969</u>
Efectivo al final del periodo	<u>64,910</u>	<u>94,966</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

MISTER BOOKS S. A.
Estados de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	137,807	92,629
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	53,633	31,491
Amortización	57,629	36,440
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(90,715)	(21,122)
Aumento en inventarios	(346,381)	(127,354)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	524,060	86,376
Aumento en impuesto a la renta	<u>21,653</u>	<u>9,101</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>357,686</u>	<u>107,561</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

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 detal.

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.

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

Inventarios

Se presentan al costo de la última compra, 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 deprecia 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 o al 20% anual.

Reserva de capital

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la 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>
2002	9%
2003	6%
2004	2%
2005	4%

C. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Compañía relacionada	156,420	97,188
Tarjetas de crédito	90,367	59,969
Clientes	22,138	26,130
Empleados	10,802	7,636
Impuesto al Valor Agregado IVA	3,071	3,090
Anticipos a proveedores	2,032	3,666
Otros	9,343	5,779
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,430)</u>	<u>(1,430)</u>
	<u>292,743</u>	<u>202,028</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 la provisión para cuentas incobrables no registra movimientos.

D. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, representan mercaderías para la venta.

E. MOBILIARIO Y EQUIPOS

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Muebles y enseres	387,618	212,168
Equipos de computación	69,493	50,986
Equipos de oficina	4,864	4,697
Equipo de música	290	
Equipos de cafetería		<u>6,440</u>
	<u>462,265</u>	<u>274,291</u>
Depreciación acumulada	<u>(193,590)</u>	<u>(141,106)</u>
	<u>268,675</u>	<u>133,185</u>

Los movimientos de mobiliario y equipos, fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	133,185	145,472
Compras	189,123	19,204
Depreciación - gasto	<u>(53,633)</u>	<u>(31,491)</u>
Saldo final, neto	<u>268,675</u>	<u>133,185</u>

F. OTROS ACTIVOS

	..31 de diciembre del..	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Adecuaciones en locales arrendados	271,957	182,197
Concesión	14,306	
Adecuaciones en curso		<u>26,360</u>
	<u>286,263</u>	<u>208,557</u>
Amortización acumulada	<u>(69,916)</u>	<u>(133,203)</u>
	<u>216,347</u>	<u>75,354</u>

Los movimientos de otros activos, fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	75,354	85,434
Adiciones	198,622	26,360
Amortización - gasto	<u>(57,629)</u>	<u>(36,440)</u>
Saldo final, neto	<u>216,347</u>	<u>75,354</u>

G. CUENTAS POR PAGAR

	..31 de diciembre del..	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	310,457	215,952
Proveedores locales	234,074	81,787
Accionistas	242,567	40,000
Retenciones de impuesto a la renta	8,115	5,460
Retenciones de IVA	1,177	2,620
Otras	<u>14,029</u>	<u>12,041</u>
	<u>810,419</u>	<u>357,860</u>

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%.

Los movimientos de la provisión para la participación a trabajadores, fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	22,516	6,635
Provisión del año	37,085	22,516
Pagos	<u>(22,274)</u>	<u>(6,635)</u>
Saldo final	<u>37,327</u>	<u>22,516</u>

I. IMPUESTO A LA RENTA

Las provisiones para el impuesto a la renta han sido calculadas aplicando las tasas del 25% en el año 2005 y del 15% para el año 2004 sobre las utilidades que se reinvierten. 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.

Los dividendos anticipados, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, se encuentran sujetos a una retención del 25% de impuesto a la renta, porcentaje que constituirá crédito tributario para la compañía, siempre que las utilidades declaradas a fin del año determinen un impuesto causado igual o superior a las retenciones efectuadas.

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	247,233	149,964
Participación a trabajadores	(37,085)	(22,516)
Bonificación ejecutivos	(24,723)	(15,011)
Gastos no deducibles	<u>5,045</u>	<u>145</u>
Utilidad gravable	<u>190,470</u>	<u>112,582</u>
Impuesto causado	<u>47,618</u>	<u>19,809</u>

Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta, fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	7,665	(1,436)
Provisión del año	47,618	19,809
Pagos	<u>(25,965)</u>	<u>(10,708)</u>
Saldo final	<u>29,318</u>	<u>7,665</u>

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

	..31 de diciembre del.	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Intereses por pagar	63,892	39,506
Arrendos por pagar	18,438	12,379
Bonificación ejecutivos	(1) 24,723	15,011
Beneficios sociales	5,429	5,079
Comisiones en ventas por pagar	3,353	1,382
Otras provisiones	<u>28,460</u>	<u>14,244</u>
	<u>144,295</u>	<u>87,601</u>

(1) La bonificación a ejecutivos representa el 10% de la base para el cálculo de la participación a trabajadores.

K. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005 el capital social de la compañía está representado por 600,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor unitario de US\$1. Para el año 2004 por 460,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$1 cada una.

Durante el año 2005, la compañía aumentó el capital social en U.S.\$140,000 mediante la capitalización de la reserva de capital por U.S.\$56,634 y la utilidad neta del año 2004 por U.S.\$83,366.

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 2005 y 2004, fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Ventas	534,130	443,532
Comisiones ganadas	105,754	89,539
Gastos de administración y ventas	104,465	13,200

N. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre del 2005 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (febrero 14, 2006), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros adjuntos.