



Fabián Arico C.
auditor - consultor

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 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio 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 referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Mister Books S. A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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.
4. La Superintendencia de Compañías del Ecuador, resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y dispuso que éstas sean de aplicación obligatoria para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Febrero 18, 2008
Quito - Ecuador
R.N.A.E. No. 312



Fabián Arico C.
Licencia 23,295

Rafael Almeida N42-115
e Hidalgo de Pinto
Teléfono: (593-2) 2433773
Quito - Ecuador

MISTER BOOKS S. A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	A	302,154	441,524
Cuentas por cobrar	C	395,554	299,848
Inventarios	D	1,845,383	1,006,685
Gastos pagados por anticipado		<u>613</u>	<u>623</u>
Total activo corriente		2,543,704	1,748,680
MOBILIARIO Y EQUIPOS	E	294,506	219,379
OTROS ACTIVOS	F	<u>305,818</u>	<u>183,826</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,144,028</u>	<u>2,151,885</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente:			
Cuentas por pagar	G	1,439,431	784,634
Participación a trabajadores	H	101,403	79,455
Impuesto a la renta por pagar	I	49,458	52,568
Gastos acumulados por pagar	J	<u>130,489</u>	<u>129,290</u>
Total pasivo corriente		1,720,781	1,045,947
 PATRIMONIO			
Capital social	K	780,000	600,000
Reserva legal	L	64,231	32,713
Reserva de capital		51,662	51,662
Utilidades retenidas		109,660	106,169
Utilidad neta		<u>417,694</u>	<u>315,394</u>
Total patrimonio		<u>1,423,247</u>	<u>1,105,938</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3,144,028</u>	<u>2,151,885</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 2007 y 2006
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas	M	3,909,735	3,129,422
Costo de ventas		<u>(2,162,288)</u>	<u>(1,710,881)</u>
Margen bruto en ventas		1,747,447	1,418,541
Otros ingresos de operación	M	157,348	154,078
Gastos de administración y ventas	M	<u>(1,211,554)</u>	<u>(1,040,162)</u>
Utilidad operacional		693,241	532,457
Otros (gastos) ingresos:			
Gastos financieros		(31,986)	(32,393)
Otros		<u>14,768</u>	<u>28,027</u>
Total otros (gastos) ingresos		<u>(17,218)</u>	<u>(4,366)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores, bonificación ejecutivos e impuesto a la renta		676,023	528,091
Participación trabajadores	H	(101,403)	(79,213)
Bonificación ejecutivos	J	(50,702)	(52,809)
Impuesto a la renta	I	<u>(106,224)</u>	<u>(80,675)</u>
Utilidad neta		<u>417,694</u>	<u>315,394</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 2007 y 2006
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	600,000	18,932	51,662	22,092	137,807	830,493
Trasferencias		13,781		84,077	(97,858)	
Dividendos pagados					(39,949)	(39,949)
Utilidad neta					315,394	315,394
<hr/>						
Saldos al 31 de diciembre del 2006	600,000	32,713	51,662	106,169	315,394	1,105,938
Aumento de capital	180,000				(180,000)	
Trasferencias		31,518		3,876	(35,394)	
Dividendos pagados					(100,000)	(100,000)
Ajuste de años anteriores				(385)		(385)
Utilidad neta					417,694	417,694
<hr/>						
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>780,000</u>	<u>64,231</u>	<u>51,662</u>	<u>109,660</u>	<u>417,694</u>	<u>1,423,247</u>

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 2007 y 2006
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	4,015,655	3,248,302
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,565,943)	(2,723,002)
Intereses pagados	(31,549)	(62,618)
Impuesto a la renta pagado	(109,334)	(57,425)
Otros ingresos, neto de gastos	<u>14,383</u>	<u>28,027</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>323,212</u>	<u>433,284</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos por compra de mobiliario y equipos	(133,328)	(7,306)
Desembolsos en otros activos	<u>(229,254)</u>	<u>(9,415)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(362,582)</u>	<u>(16,721)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	<u>(100,000)</u>	<u>(39,949)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(100,000)</u>	<u>(39,949)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(139,370)	376,614
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>441,524</u>	<u>64,910</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>302,154</u>	<u>441,524</u>

MISTER BOOKS S. A.
Estados de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	417,694	315,394
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	58,201	56,602
Amortización	107,262	41,936
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(95,706)	(7,105)
Disminución (aumento) en inventarios	(775,461)	47,578
Aumento (disminución) en cuentas y gastos acumulados por pagar	614,332	(44,371)
Aumento (disminución) en impuesto a la renta	<u>(3,110)</u>	<u>23,250</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>323,212</u>	<u>433,284</u>

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:

Equivalentes de efectivo

La compañía considera como equivalentes de efectivo, todos los depósitos líquidos menores a tres meses, al 31 de diciembre del 2007 incluyen U.S.\$3,124, con un rendimiento anual del 5.14%. Al 31 de diciembre del 2006 incluyen US\$349,065 al 3.3% 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 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.

Reserva de capital

Incluye valores transferidos de las cuentas: reserva por revalorización del patrimonio y 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>
2004	2%
2005	3%
2006	3%
2007	3%

C. CUENTAS POR COBRAR

	..31 de diciembre del..	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(En U.S. dólares)	
Compañía relacionada	164,478	189,861
Tarjetas de crédito	168,935	92,124
Clientes	24,235	5,296
Empleados	24,458	6,562
Impuesto al Valor Agregado IVA	3,701	
Anticipos a proveedores	11,177	4,373
Otros		3,062
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,430)</u>	<u>(1,430)</u>
	<u>395,554</u>	<u>299,848</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 la provisión para cuentas incobrables no registra movimientos.

D. INVENTARIOS

	..31 de diciembre del..	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(En U.S. dólares)	
Mercadería para la venta	1,699,702	960,976
Mercadería recibida en consignación	63,227	45,709
Importaciones en tránsito	<u>82,454</u>	<u> </u>
	<u>1,845,383</u>	<u>1,006,685</u>

E. MOBILIARIO Y EQUIPOS

	..31 de diciembre del..	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(En U.S. dólares)	
Muebles y enseres	475,020	389,244
Equipos de computación	117,963	74,977
Equipos de oficina	8,160	5,060
Equipos de cafetería	<u>1,756</u>	<u>290</u>
	602,899	469,571
Depreciación acumulada	<u>(308,393)</u>	<u>(250,192)</u>
	<u>294,506</u>	<u>219,379</u>

El movimiento de mobiliario y equipos, fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	219,379	268,675
Compras	133,328	7,306
Depreciación - gasto	<u>(58,201)</u>	<u>(56,602)</u>
Saldo final, neto	<u>294,506</u>	<u>219,379</u>

F. OTROS ACTIVOS

Un detalle, de esta cuenta fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(En U.S. dólares)	
Adecuaciones en locales arrendados	510,626	281,372
Concesión	<u>14,306</u>	<u>14,306</u>
	524,932	295,678
Amortización acumulada	<u>(219,114)</u>	<u>(111,852)</u>
	<u>305,818</u>	<u>183,826</u>

El movimiento de otros activos, fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	183,826	216,347
Adiciones	229,254	9,415
Amortización - gasto	<u>(107,262)</u>	<u>(41,936)</u>
Saldo final, neto	<u>305,818</u>	<u>183,826</u>

G. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle las cuentas por pagar, fueron como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	619,116	257,707
Proveedores locales	473,403	215,972
Accionistas	242,567	242,567
Cuentas por pagar - consignación	63,227	45,709
Retenciones de impuesto a la renta	11,577	4,896
Impuesto al Valor Agregado IVA		3,496
Retenciones de IVA	2,172	1,189
Otras	<u>27,369</u>	<u>13,098</u>
	<u>1,439,431</u>	<u>784,634</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%.

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	79,455	37,327
Provisión del año	101,403	79,213
Pagos	<u>(79,455)</u>	<u>(37,085)</u>
Saldo final	<u>101,403</u>	<u>79,455</u>

I. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las provisiones para el impuesto a la renta han sido calculadas aplicando la tasa del 15% sobre las utilidades a reinvertir. 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 Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, las sociedades que reinviertan 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>2007</u>	<u>2006</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	676,023	528,091
Participación a trabajadores	(101,403)	(79,213)
Bonificación ejecutivos		(52,809)
Gastos no deducibles	<u>276</u>	<u>171</u>
Utilidad gravable	<u>574,896</u>	<u>396,240</u>
Impuesto causado	<u>106,224</u>	<u>80,675</u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	52,568	29,318
Provisión del año	106,224	80,675
Pagos	<u>(109,334)</u>	<u>(57,425)</u>
Saldo final	<u>49,458</u>	<u>52,568</u>

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(En U.S. dólares)	
Intereses por pagar	34,104	33,667
Arriendos por pagar	30,150	27,163
Bonificación ejecutivos (1)	50,702	52,809
Beneficios sociales	10,004	8,519
Comisiones en ventas por pagar	2,164	3,356
Otras provisiones	<u>3,365</u>	<u>3,776</u>
	<u>130,489</u>	<u>129,290</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2006, 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 2007 el capital social de la compañía está representado por 780,000 (para el año 2006 representa 600,000), acciones ordinarias y nominativas con un valor unitario de US\$1.

Durante el año 2007, la compañía aumentó el capital social en U.S.\$180,000 mediante la capitalización de las utilidades del ejercicio 2006.

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 2007 y 2006, fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(En U.S. dólares)	
Ventas	804,390	659,594
Comisiones ganadas	111,944	140,875
Gastos de administración y ventas	155,027	121,477

N. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre del 2007 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (febrero 18, 2008), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros adjuntos.
