



## 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 2008 y 2007, 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 estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Mister Books S. A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 20, 2009  
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 2008 y 2007**  
**(Expresados en U. S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>ACTIVOS</b>			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	A	270,101	302,154
Cuentas por cobrar	C	301,173	395,554
Inventarios	D	2,196,232	1,845,383
Gastos pagados por anticipado		<u>1,390</u>	<u>1,274</u>
Total activo corriente		2,768,896	2,544,365
MOBILIARIO Y EQUIPOS	E	262,315	294,506
OTROS ACTIVOS	F	<u>203,502</u>	<u>305,157</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>3,234,713</u></b>	<b><u>3,144,028</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
Pasivo Corriente:			
Cuentas por pagar	G	939,986	1,439,431
Participación a trabajadores	H	130,065	101,403
Impuesto a la renta por pagar	I	127,691	49,458
Gastos acumulados por pagar	J	<u>145,273</u>	<u>130,489</u>
Total pasivo corriente		1,343,015	1,720,781
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	K	1,200,000	780,000
Reserva legal	L	61,000	64,231
Reserva de capital		51,662	51,662
Utilidades retenidas		110,585	109,660
Utilidad neta		<u>468,451</u>	<u>417,694</u>
Total patrimonio		<u>1,891,698</u>	<u>1,423,247</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>3,234,713</u></b>	<b><u>3,144,028</u></b>

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 2008 y 2007**  
**(Expresados en U. S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Ventas netas</b>	M	4,870,465	3,909,735
Costo de ventas		<u>(2,613,983)</u>	<u>(2,162,288)</u>
<b>Margen bruto en ventas</b>		2,256,482	1,747,447
Otros ingresos de operación	M	148,157	157,348
Gastos de administración y ventas	M	<u>(1,584,559)</u>	<u>(1,211,554)</u>
<b>Utilidad operacional</b>		820,080	693,241
Otros (gastos) ingresos:			
Gastos financieros		(3,193)	(31,986)
Otros		<u>46,157</u>	<u>14,768</u>
Total otros (gastos) ingresos		<u>42,963</u>	<u>(17,218)</u>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores, bonificación ejecutivos e impuesto a la renta</b>		863,043	676,023
Participación trabajadores	H	(129,457)	(101,403)
Donación ejecutivos	J	(64,728)	(50,702)
Impuesto a la renta	I	<u>(200,407)</u>	<u>(106,224)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u><b>468,451</b></u>	<u><b>417,694</b></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 2008 y 2007**  
**(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 2006	600,000	32,713	51,662	106,169	315,394	1,105,938
Aumento de capital	180,000				(180,000)	
Transferencias		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	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		925	(42,694)	
Utilidad neta					468,451	468,451
<hr/>						
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>1,200,000</u>	<u>61,000</u>	<u>51,662</u>	<u>110,585</u>	<u>468,451</u>	<u>1,891,698</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 2008 y 2007**  
**(Expresados en U. S. dólares)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	5,050,299	4,015,655
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,947,531)	(3,574,426)
Intereses pagados	(28,089)	(31,549)
Impuesto a la renta pagado	(122,174)	(109,334)
Otros ingresos, neto de gastos	<u>46,157</u>	<u>14,383</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>(1,338)</u>	<u>314,729</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Pagos por compra de mobiliario y equipos	(29,754)	(133,328)
Desembolsos en otros activos	<u>(961)</u>	<u>(220,771)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(30,715)</u>	<u>(354,099)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Dividendos pagados	_____	(100,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	_____	(100,000)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(32,053)	(139,370)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>302,154</u>	<u>441,524</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b><u>270,101</u></b>	<b><u>302,154</u></b>

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 2008 y 2007**  
**(Expresados en U. S. dólares)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	468,451	417,694
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	61,945	58,201
Amortización	102,616	99,440
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	94,381	(95,706)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(350,965)	(776,122)
Aumento (disminución) en cuentas y gastos acumulados por pagar	(456,002)	614,332
Aumento (disminución) en impuesto a la renta	<u>78,236</u>	<u>(3,110)</u>
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<b><u>(1,338)</u></b>	<b><u>314,729</u></b>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**MISTER BOOKS S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007**

---

**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.

A partir del segundo semestre del año 2008, la economía del Ecuador se ha visto afectada principalmente por la crisis financiera internacional, la baja significativa en los precios del barril de petróleo y la disminución de remesas del exterior. El Gobierno ha realizado ajustes principalmente en las tasas arancelarias, determinó cupos a las importaciones de bienes, y ha emitido regulaciones a la salida de divisas. La inflación por el año terminado el 31 de diciembre del año 2008 fue del 9% teniendo un incremento importante en relación a los cuatro años anteriores. Los efectos que podrían surgir, derivados del entorno económico actual en el país y en el exterior no se pueden determinar. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

**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 2008 incluyen US\$155,036, con un rendimiento anual del 2%. Al 31 de diciembre del 2007 incluyen US\$3,124 al 5.14% 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 que fueron 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%
2008	9%

### **C. CUENTAS POR COBRAR**

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

	<u>..31 de diciembre del..</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Compañía relacionada	148,020	164,478
Tarjetas de crédito	125,967	168,935
Clientes	8,886	24,235
Empleados	13,723	24,458
Impuesto al Valor Agregado IVA	3,179	3,701
Anticipos a proveedores	2,055	11,177
Otros	773	
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,430)</u>	<u>(1,430)</u>
	<u><b>301,173</b></u>	<u><b>395,554</b></u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 la provisión para cuentas incobrables no registra movimientos.

### **D. INVENTARIOS**

	<u>..31 de diciembre del..</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Mercadería para la venta	2,030,071	1,694,314
Mercadería recibida en consignación	122,565	63,227
Importaciones en tránsito	29,322	82,454
Otros	<u>14,274</u>	<u>5,388</u>
	<u><b>2,196,232</b></u>	<u><b>1,845,383</b></u>

**E. MOBILIARIO Y EQUIPOS**

	<b>..31 de diciembre del..</b>	
	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Muebles y enseres	486,428	475,020
Equipos de computación	115,627	117,963
Equipos de oficina	9,109	8,160
Equipos de cafetería	<u>1,756</u>	<u>1,756</u>
	<b>612,920</b>	<b>602,899</b>
Depreciación acumulada	<u>(350,605)</u>	<u>(308,393)</u>
	<b><u>262,315</u></b>	<b><u>294,506</u></b>

El movimiento de mobiliario y equipos, fue como sigue:

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Saldo inicial, neto	294,506	219,379
Compras	29,754	133,328
Depreciación - gasto	<u>(61,945)</u>	<u>(58,201)</u>
Saldo final, neto	<b><u>262,315</u></b>	<b><u>294,506</u></b>

**F. OTROS ACTIVOS**

Un detalle, de esta cuenta fue como sigue:

	<b>..31 de diciembre del..</b>	
	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Adecuaciones en locales arrendados	503,104	502,143
Concesión	<u>14,306</u>	<u>14,306</u>
	<b>517,410</b>	<b>516,449</b>
Amortización acumulada	<u>(313,908)</u>	<u>(211,292)</u>
	<b><u>203,502</u></b>	<b><u>305,157</u></b>

El movimiento de otros activos, fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	305,157	183,826
Adiciones	961	220,771
Amortización - gasto	<u>(102,616)</u>	<u>(99,440)</u>
Saldo final, neto	<u>203,502</u>	<u>305,157</u>

#### **G. CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle las cuentas por pagar, fueron como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	463,079	619,116
Proveedores locales (1)	429,786	536,630
Accionistas		242,567
Partes relacionadas	10,794	9,325
Retenciones de impuesto a la renta	6,794	11,577
Retenciones de IVA	611	2,172
Otras	<u>28,922</u>	<u>18,044</u>
	<u>939,986</u>	<u>1,439,431</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	101,403	79,455
Provisión del año	129,457	101,403
Pagos	(100,795)	(79,455)
Saldo final	<u>130,065</u>	<u>101,403</u>

#### I. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del impuesto a la renta para el año 2008, fue calculada aplicando la tarifa del 25% sobre las utilidades a distribuirse. Para el año 2007 la provisión fue calculada 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 Reformatoria 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>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	863,043	676,023
Participación a trabajadores	(129,457)	(101,403)
Gastos no deducibles	<u>68,044</u>	<u>276</u>
Utilidad gravable	<u>801,630</u>	<u>574,896</u>
Impuesto causado	<u>200,407</u>	<u>106,224</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	49,458	52,568
Provisión del año	200,407	106,224
Pagos	<u>(122,174)</u>	<u>(109,334)</u>
Saldo final	<u>127,691</u>	<u>49,458</u>

**J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Intereses por pagar	6,014	34,104
Arriendos por pagar	48,394	30,150
Donación ejecutivos (1)	64,728	50,702
Beneficios sociales	21,157	10,004
Comisiones en ventas por pagar	4,359	2,164
Otras provisiones	<u>621</u>	<u>3,365</u>
	<u>145,273</u>	<u>130,489</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la donación a ejecutivos representa el 7.50% de la base para el cálculo de la participación a trabajadores.

**K. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2008 el capital social de la compañía está representado por 1,200,000 (para el año 2007 representa 780,000), acciones ordinarias y nominativas con un valor unitario de US\$1.

Durante el año 2008, la compañía aumentó el capital social en US\$420,000 mediante la capitalización de las utilidades del ejercicio 2007. Para el año 2007, se aumentó el capital social en US\$180,000 provenientes 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 2008 y 2007, fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Ventas	759,984	804,390
Comisiones ganadas	88,811	111,944
Gastos de administración y ventas	224,047	155,027

**N. HECHOS POSTERIORES**

Desde el 31 de diciembre del 2008 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (febrero 20, 2009), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros adjuntos.

---