

Librimundi Librería Internacional S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de
los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Librimundi Librería Internacional S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Librimundi Librería Internacional S.A., que comprenden el balance general (no consolidado) al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros (no consolidados) mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) 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 (no consolidados) 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 (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) 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 (no consolidados) de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las

Deloitte & Touche es una firma de auditoría independiente que opera a través de una red global de firmas miembro. Deloitte & Touche opera en Ecuador a través de Deloitte & Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte & Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

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 (no consolidados), presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Librimundi Librería Internacional S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la base de contabilidad descrita en la Nota 2.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, durante el mes de marzo del 2011, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó la negociación del 31% del capital social de la Compañía. Dichas negociaciones concluyeron durante el año 2011. Hasta la fecha de emisión de este informe (junio 15 del 2011), los nuevos inversionistas han entregado aportes en efectivo para futuras capitalizaciones por US\$1.2 millones.

Otros Asuntos

Los estados financieros de Librimundi Librería Internacional S.A. al 31 de diciembre del 2009, fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 2 de septiembre del 2010.

Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de Librimundi Librería Internacional S.A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.



Quito, Junio 15, 2011
Registro No. 019



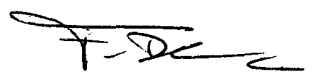
Rodolfo Jativa
Licencia No. 15238

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	61,717	77,226
Inversiones temporales	4,19	52,016	40,252
Cuentas por cobrar comerciales	5	466,768	379,828
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6	37,737	141,250
Inventarios	7	995,985	1,126,838
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	<u>281,866</u>	<u>217,095</u>
Total activos corrientes		<u>1,896,089</u>	<u>1,982,489</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	9		
Terreno		211,613	
Edificio		218,137	176,296
Instalaciones		47,074	75,233
Equipo de computación		14,434	44,644
Muebles y enseres		71,837	76,736
Equipo electrónico		<u>21,729</u>	<u>12,681</u>
Total		584,824	385,590
Menos depreciación acumulada		<u>42,368</u>	<u>98,997</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>542,456</u>	<u>286,593</u>
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS	10	<u>47,480</u>	
OTROS ACTIVOS		<u>22,195</u>	<u>10,813</u>
TOTAL		<u>2,508,220</u>	<u>2,279,895</u>

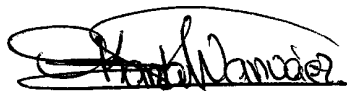
Ver notas a los estados financieros



Francisco Dalmau
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	11	176,147	
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	16	119,832	33,333
Cuentas por pagar	12	1,169,061	1,462,663
Cuentas por pagar a compañía relacionada	13	465,968	64,048
Participación a empleados			2,268
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	15	<u>179,162</u>	<u>96,264</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,110,170</u>	<u>1,658,576</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	16	<u>193,993</u>	<u>52,344</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	17		
Capital social		150,00	150,000
Aportes para futuras capitalizaciones		50,500	
Reserva de capital		16,774	16,774
Reserva legal		20,697	20,697
Reserva por valuación		293,029	
Utilidades retenidas (Déficit Acumulado)		<u>(326,943)</u>	<u>381,504</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>204,057</u>	<u>568,975</u>
TOTAL		<u>2,508,220</u>	<u>2,279,895</u>



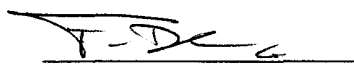
Karla Narváez
Contadora General

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
INGRESOS:	18		
Ventas netas		3,187,521	3,246,300
Servicios de administración		<u>157,654</u>	<u>181,573</u>
Total		3,345,175	3,427,873
 COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS		<u>2,284,094</u>	<u>2,312,626</u>
 MARGEN BRUTO		<u>1,061,081</u>	<u>1,115,247</u>
 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:			
Gastos de administración		801,492	468,243
Gastos de ventas		<u>768,956</u>	<u>599,194</u>
Total		<u>1,570,448</u>	<u>1,067,437</u>
 UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIONES		<u>(509,367)</u>	<u>47,810</u>
 OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Valor patrimonial proporcional - VPP, neto		3,020	
Intereses pagados		15,901	5,910
Intereses ganados		(777)	(2,358)
Otros gastos, neto		<u>149,926</u>	<u>29,136</u>
Total		<u>168,070</u>	<u>32,688</u>
 UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(677,437)</u>	<u>15,122</u>
 MENOS:			
Participación a empleados			2,268
Impuesto a la renta	14	<u>31,223</u>	<u>10,719</u>
Total		<u>31,223</u>	<u>12,987</u>
 UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>(708,660)</u>	<u>2,135</u>

Ver notas a los estados financieros

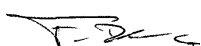

Francisco Dalmau
Gerente General


Karla Narváez
Contadora General

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva por Valuación ... (en U.S. dólares) ...	Reserva Legal	Utilidades Retenidas (Déficit Acumulados)	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	150,000	-	16,774	-	18,965	429,929	615,668
Utilidad neta						2,135	2,135
Dividendos pagados						(4,305)	(4,305)
Transferencia					1,732	(1,732)	
Ajustes						(44,523)	(44,523)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	150,000	-	16,774	-	20,697	381,504	568,975
Pérdida neta						(708,660)	(708,660)
Reavalúo (Nota 9)				293,029			293,029
Aportes en especie (Nota 10)		50,500					50,500
Ajuste						213	213
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>150,00</u>	<u>50,500</u>	<u>16,774</u>	<u>293,029</u>	<u>20,697</u>	<u>(326,943)</u>	<u>204,057</u>

Ver notas a los estados financieros

Francisco Dalmau
Gerente GeneralKarla Narváez
Contadora General

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u> (en U.S. dólares)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,215,143	3,400,547
Pagado a proveedores y empleados	(3,433,097)	(3,347,065)
Intereses pagados	(15,901)	(5,910)
Intereses ganados	777	2,358
Participación a empleados	(2,268)	(4,305)
Impuesto a la renta	(29,141)	(68,140)
Otros gastos, neto	<u>(143,257)</u>	<u>(23,839)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(407,744)</u>	<u>(46,354)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(296)</u>	<u>(27,183)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones por pagar a bancos	176,147	
Incremento de obligaciones a largo plazo	261,481	85,677
Cancelación de obligaciones a largo plazo	(33,333)	
Incremento en inversiones a corto plazo	(11,764)	(2,032)
Dividendos pagados	<u>-</u>	<u>(4,305)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>392,531</u>	<u>79,340</u>
CAJA Y BANCOS		
Incremento neto durante el año	(15,509)	5,803
Saldos al comienzo del año	<u>77,226</u>	<u>71,423</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>61,717</u></u>	<u><u>77,226</u></u>

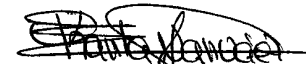
(Continúa...)

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) neta	(708,660)	2,135
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	30,793	23,422
Provisión para cuentas dudosas	31,710	15,330
Provisión para obsolescencia de inventarios	142,033	4,652
Pérdida en venta de propiedades y equipo	6,669	5,297
Valor patrimonial proporcional - VPP, neto	3,020	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(118,650)	(38,885)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	103,513	118,690
Inventarios	(11,180)	2,433
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(66,853)	(186,853)
Otros activos	(11,382)	11,559
Cuentas por pagar	(293,602)	312,441
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	401,920	(298,888)
Participación a empleados por pagar	(2,268)	(2,037)
Impuesto a la renta	2,082	(57,421)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>83,111</u>	<u>41,771</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(407,744)</u>	<u>(46,354)</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTOS DE EFECTIVO:		
Reavalúo de activos fijos	<u>293,029</u>	<u>-</u>
Aportes entregados en especie	<u>50,500</u>	<u>-</u>
Ver notas a los estados financieros		


Francisco Dalmau
Gerente General


Karla Narváez
Contadora General

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

Librimundi Librería Internacional S.A. está constituida en el Ecuador desde 1999, y su actividad principal es la importación, representación, distribución y comercialización de libros en general, afiches, postales, revistas, guías, agendas, recuerdos turísticos y accesorios escolares.

Para el desarrollo de sus actividades y satisfacer la demanda del mercado nacional, la Compañía mantiene operaciones en las ciudades de Cuenca y Guayaquil a través de sus compañías subsidiarias Libricuenca S.A. y Libriguayas S.A., respectivamente. Adicionalmente, la Compañía mantiene operaciones en un local ubicado en la Universidad San Francisco de Quito USFQ a través de Collegestores S.A. (Subsidiaria).

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Ingresos por Servicios - Los ingresos por servicios de administración son reconocidos en resultados en función de la prestación de servicio, la cual es efectuada de acuerdo a los convenios celebrados para la administración de locales.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición para equipo de computación e instalaciones y al costo de adquisición revaluado para edificios, muebles y enseres y equipo electrónico en base a lo facultado en disposiciones legales. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 40 para edificio, 10 para instalaciones, muebles y enseres y equipo electrónico y 5 para equipo de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Valuación de Inversiones en Subsidiarias - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

Provisiones para Participación de Empleados e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de empleados y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Intereses Ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

Intereses Pagados - Se llevan a resultados en base a su devengamiento.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2010.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	1,075	875
Fondos de caja	18,499	1,670
Depósitos en cuentas corrientes locales	36,170	72,555
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	<u>5,973</u>	<u>2,126</u>
Total	<u>61,717</u>	<u>77,226</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Un resumen de inversiones temporales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Certificado de depósito	50,000	
Fondos de inversión	<u>2,016</u>	<u>40,252</u>
Total	<u>52,016</u>	<u>40,252</u>

Certificado de Depósito - Corresponde a un certificado de depósito emitido por una institución financiera del exterior con vencimiento en septiembre del 2011, que devenga una tasa de interés nominal anual del 0.125%.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	202,496	172,599
Compañías relacionadas:		
Libriaguayas S.A.	279,350	185,771
Libricuenca S.A.	32,212	36,174
Collegestores S.A.		864
Provisión para cuentas dudosas	<u>(47,290)</u>	<u>(15,580)</u>
Total	<u>466,768</u>	<u>379,828</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	15,580	250
Provisión del año	<u>31,710</u>	<u>15,330</u>
Saldos al fin del año	<u>47,290</u>	<u>15,580</u>

6. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Corresponden a cuentas por cobrar por préstamos otorgados a compañías relacionadas, los mismos que no generan intereses ni tienen plazos de vencimiento. Un resumen de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Latinweb S.A.	33,277	32,423
Libricuenca S.A.	4,409	3,586
Libriguayas S.A.		105,131
Otras	<u>51</u>	<u>110</u>
Total	<u>37,737</u>	<u>141,250</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios	954,378	965,840
Importaciones en tránsito	188,292	165,650
Provisión para obsolescencia	<u>(146,685)</u>	<u>(4,652)</u>
Total	<u>995,985</u>	<u>1,126,838</u>

Los movimientos de la provisión para obsolescencia de inventarios fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,652	
Provisión del año	<u>142,033</u>	<u>4,652</u>
Saldos al fin del año	<u>146,685</u>	<u>4,652</u>

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo a proveedores	218,356	153,561
Crédito tributario del impuesto a la renta:		
Del año (Nota 12)	36,211	34,148
De años anteriores	12,057	16,202
Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,708	2,665
Otras	<u>13,534</u>	<u>10,519</u>
Total	<u>281,866</u>	<u>217,095</u>

Anticipo a Proveedores - Constituyen principalmente anticipos entregados por concepto de adecuaciones efectuadas en el local comercial del Quicentro y del local ubicado en la Fundación Charles Darwin de Galápagos, los mismos que serán liquidados en la terminación de las obras.

9. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	286,593	288,129
Adquisiciones	296	27,183
Reavalúo	293,029	
Bajas	(6,669)	(5,297)
Depreciación	<u>(30,793)</u>	<u>(23,422)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>542,456</u>	<u>286,593</u>

En base a lo facultado en la Resolución No. 00Q.ICL.013 de la Superintendencia de Compañías durante el año 2010, la Compañía registró una valuación a valores de mercado sus propiedades y equipo, practicada por un perito independiente. Dicha valuación produjo un incremento en el valor neto de dichas partidas de US\$293 mil, el cual fue registrado con crédito al patrimonio (Reserva por Valuación).

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de inversiones en subsidiarias es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de Propiedad</u>		<u>Valor Nominal</u>		<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>		<u>Saldo Contable</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	... (en U.S. dólares) ...							
Libriguayas S.A.	70	-	700	-	-	-	-	-
Libricuenca S.A.	50	-	40,000	-	23,674	-	23,674	-
Collegestores S.A.	98	-	<u>9,800</u>	=	<u>23,806</u>	=	<u>23,806</u>	=
Total			<u>50,500</u>	=	<u>47,480</u>	=	<u>47,480</u>	=

Los estados financieros de Librimundi Librería Internacional S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, no se presentan consolidados con las compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce un control, tal como lo recomiendan las normas ecuatorianas de contabilidad. Sin embargo, por separado la Compañía presenta los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los movimientos de inversiones en subsidiarias fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	-	-
Aportes de accionistas recibidos en acciones de subsidiarias	50,500	-
Valor patrimonial proporcional - VPP, neto	<u>(3,020)</u>	=
Saldos al fin del año	<u>47,480</u>	=

11. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010, corresponden a préstamos por pagar a una institución financiera local y del exterior con vencimientos hasta octubre del 2011 y que devengan tasas de interés nominales anuales que fluctúan entre el 3.125% y 11.20%.

12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	714,200	882,363
Proveedores locales	424,343	574,217
Compañías relacionadas:		
Collegestores S.A.	20,636	16
Impedium S.A.	4,789	755
Latinweb S.A.	3,737	4,177
Editorial Latina S.A.	1,083	1,096
Otras	<u>273</u>	<u>39</u>
Total	<u>1,169,061</u>	<u>1,462,663</u>

13. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍA RELACIONADA

Incluye principalmente anticipos recibidos de Collegestore S.A (subsidiaria) por la venta de inventarios.

14. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (Pérdida) según estados financieros, neta de participación a empleados	(677,437)	12,854
Gastos no deducibles	532,569	30,024
Valor patrimonial proporcional - VPP, neto	<u>3,020</u>	
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	<u>(141,848)</u>	<u>42,878</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>31,223</u>	<u>10,719</u>
Anticipo calculado (1)	<u>31,223</u>	<u>-</u>

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2010, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$31 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$31 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(34,148)	(26,921)
Provisión del año		10,719
Pagos efectuados	(36,211)	(34,148)
Transferencia	<u>34,148</u>	<u>16,202</u>
Saldos al fin del año (Nota 8)	<u>(36,211)</u>	<u>(34,148)</u>

Son susceptibles de revisión por parte de la Autoridad Tributaria las declaraciones de impuesto a la renta desde el año 2006 al 2010.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

15. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar accionistas	50,000	
Obligaciones patronales	46,926	13,787
Obligaciones con el IESS	16,269	12,424
Obligaciones fiscales	15,212	32,117
Otras cuentas por pagar	<u>50,755</u>	<u>37,936</u>
Total	<u>179,162</u>	<u>96,264</u>

16. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos recibidos de terceros con vencimientos hasta agosto del 2012 y devengan una tasa de interés nominal anual del 5%	54,167	85,677
Préstamo recibido de una institución financiera local, con vencimiento en agosto del 2013 y devenga una tasa de interés nominal anual del 9.84%	259,658	
Vencimientos corrientes de las obligaciones a largo plazo	<u>(119,832)</u>	<u>(33,333)</u>
Total obligaciones a largo plazo	<u>193,993</u>	<u>52,344</u>

Los vencimientos futuros de obligaciones a largo plazo son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
2011		33,333
2012	116,162	19,011
2013	<u>77,831</u>	<u> </u>
Total	<u>193,993</u>	<u>52,344</u>

17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 150,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de las partidas de propiedad y equipo (véase Nota 9). El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

18. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas de libros	<u>896,413</u>	<u>1,168,888</u>
Compras de libros	<u>19,605</u>	<u> </u>
Servicios de administración	<u>115,508</u>	<u>128,423</u>

19. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene entregada como garantía un certificado de depósito emitido por una institución financiera del exterior (Ver Nota 4) el mismo que garantiza las obligaciones mantenidas con dicha institución financiera.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Durante el año 2011 se produjeron los siguientes eventos:

- Mediante resolución No.SC.IJ.DJCPTE.Q.11.000596 del 8 de febrero del 2011, la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital de Librimundi Librería Internacional S.A. por US\$354 mil, mediante la capitalización de utilidades retenidas por US\$ 333 mil y reserva legal US\$ 20 mil.
- Los nuevos inversionistas han entregado aportes en efectivo para futuras capitalizaciones por US\$1.2 millones.

