INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Julio de 2006

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.,** al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basado en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría se realizó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar un criterio.

3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.,** al 31 de diciembre del 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.
Noruega 210 y Suiza Edif. Coopseguros Piso 4 Of. 4B ● Telfs.: (593 - 2) 225-45-46 / 225-64-06 / 227-15-84
227-16-91 ● Fax: 246-58-04 Casilla: 183C - Suc. 15 ● E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

4. En los últimos años las condiciones económicas del país se han mantenido casi estables, debido al sistema de dolarización implantado, y a la prioridad de reducir los índices de inflación, la misma disminuyó a 6.1% para diciembre de 2003, y una baja al 1,95% de inflación anual para el año 2004. Sin embargo, con el índice anual del 4.36% para el año 2005, la inflación tiende a un nuevo crecimiento por las condiciones económicas internas y externas que se proyectan para el año 2006; especialmente por el Tratado de Libre Comercio y sus condiciones favorables y desfavorables para nuestro país que impiden se firme dicho tratado.

Almeida & Asociados
Auditores y Asesores, Cía. Ltda.
No. de registro en la Superintendencia
de Compañías No. 166

Dr. Carlos Almeida A.
Presidente Ejecutivo

Econ. CPA Héctor Amable Castro R.
Registro Nacional No. 5969

SUPERINTENDENCIA DE CIA.
DIVISION INFORMATICA
28 JUL. 2006
Marco Cruz

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	NOTAS	2005	2004	PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	2005	2004
Activo Corriente				Pasivo Corriente			
Caja y bancos		83.452,06	180.260,22	Proveedores	(7)	507.542,75	568.436,21
Documentos y cuentas por cobrar	(3)	119.834,77	139.235,90	*Obligaciones Administración Tributaria*	(7)	20.533,31	25.033,73
Crédito Tributario Renta a favor	(3)	12.570,38	20.797,25	Obligaciones con el IESS	(7)	15.800,15	15.416,68
Inventarios	(4)	970.471,41	895.125,00	*Provisiones sociale sociales por pagar*	(7)	18.420,68	18.619,23
				Otras cuentas por pagar	(7)	89.736,83	85.548,80
Total del activo corriente		1.186.328,62	1.235.418,37	Préstamos bancarios	(7)	17.224,11	17.645,21
Activo Fijo	(5)	197.098,26	253.615,13	Total Pasivo Corriente		669.257,83	730.699,86
Depreciación Acumulada	(5)	(157.477,32)	(184.307,00)				
Activo Fijo Neto	*(5)*	39.620,94	69.308,13				
				Total pasivo		669.257,83	730.699,86
Activo Diferido	(6)						
Gastos de Organización	(6)	24.192,00	-	**PATRIMONIO**			
Total Activo Diferido	(6)	24.192,00	-	(ver estado adjunto)		580.883,73	574.026,64
Total Activo		1.250.141,56	1.304.726,50	**Total Pasivo y Patrimonio**		1.250.141,56	1.304.726,50

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2005	2004
Ingresos		
VENTAS	2.101.671,52	2.202.665,04
Menos:Costo de Ventas	1.213.886,14	1.331.899,08
Utilidad Bruta	887.785,38	870.765,96
Gastos Operacionales		
Gastos de Administración	266.508,43	232.825,00
Gastos de Venta	487.522,60	518.521,74
Gastos Financieros	49.726,50	49.551,97
Utilidad Operacional	84.027,85	69.867,25
Ingresos y Gastos No Operacionales		
Más: Otras Ingresos No Operacionales	8.730,36	38.422,35
Menos: Egresos No operacionales	388,08	4.870,00
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	92.370,13	103.419,60
		15.512,94
	-	
15% Participación trabajadores	13.855,52	15.512,17
Gastos no deducibles	-	892,56
Base Imponible	78.514,61	88.799,99
Impuesto a la renta causado	19.628,65	22.200,00
Utilidad Neta del ejercicio	**58.885,96**	**65.707,43**

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva de capital	Reserva Legal	Utilidades no distribuidas	Utilidad del ejerciico	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	150.000,00	16.774,27	4.000,00	337.544,94	65.707,43	574.026,64
Transferencia a Utilidades no distribuidas				4.798,57	(4.798,57)	-
5% Asignación Reserva Legal			8.879,99		(8.879,99)	-
Utilidades Distribuidas					(52.028,87)	(52.028,87)
Utilidad Neta del período					92.370,13	92.370,13
Participación Trabajadores					(13.855,52)	(13.855,52)
Impuesto a la Renta					(19.628,65)	(19.628,65)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	150.000,00	16.774,27	12.879,99	342.343,51	58.885,96	580.883,73

(1) El capital social está representado por 150.000 Acciones de valor nominal de USD.1,00 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado dólares estadounidenses)

Detalle	2005
Flujo de fondos generados por actividades de operaciòn:	
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	58,885.96
Ajuste años anteriores	
Reserva Legal	
Depreciaciones y Amortizaciones	19,420.20
	78,306.16
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas y documentos por cobrar	19,401.13
Crédito Tributario Renta a Favor	8,226.87
Cuentas por pagar	(60,893.46)
Documentos por pagar	(421.10)
Obligación IESS e Impuestos	(4,116.95)
Provisiones Sociales	(198.55)
Otras cuentas por pagar	4,188.03
Distribución de Utilidades	(52,028.87)
Activos Diferidos	(24,192.00)
	(110,034.90)
Fondos netos generados en las operaciones	(31,728.74)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversiòn:	
Incremento de Propiedad, planta y equipo	10,266.99
Incremento de Inventarios	(75,346.41)
	(65,079.42)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:	
Cuentas por pagar	-
Obligaciones financieras	-
	-
Incremento (Decremento), neto de fondos	(96,808.16)
Efectivo a principio de año	180,260.22
Efectivo al fin del año	83,452.06

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2005

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida mediante escritura pública de 24 de Noviembre de 1998 en Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de Enero de 1999, con un capital inicial de S/.200..000.000,oo con el objeto de dedicarse a la importación, exportación, comercialización, representación, distribución, edición y promoción de libros en general; discos compactos; afiches, postales, y revistas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para propiedad planta y equipos, otros activos y patrimonio, de acuerdo a procedimientos de ajuste establecidas en la NEC 17.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Propiedades planta y equipos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y, el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos, se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

d. Cargos diferidos y otros activos

Corresponden a Gastos preoperacionales, que se amortizan por el método de línea recta. Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente amortización acumulada.

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores, de acuerdo con la legislación laboral vigente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)

f. Provisión para impuesto a la renta

Durante el año 2005, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.

g. Jubilación patronal

La compañía no constituyó una provisión para este rubro porque considera que el número de empleados y su antigüedad no justifica la realización de cargos por este concepto.

h. Reserva de capital

Esta cuenta incluida en el Patrimonio registra la contrapartida de los ajustes por corrección de brecha 1 entre inflación y devaluación de las cuentas de Activos, Pasivos no monetarios y del Patrimonio; que se imputaron inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta reserva de capital.

En el año 2004 se transfiere USD. 142.000,oo dólares de dicha reserva de capital para aumento de capital, según Escritura del 14 de Abril del 2004 y Registro mercantil Nº 3776 de 21 de Mayo del 2004.

NOTA 3 – CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005 comprende:

Detalle	2005	2004
Caja	853,74	706,00
Bancos	82.598,32	179.554,22
Total al 31 de diciembre	83.452,06	180.260,22

NOTA 4 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 Y 2004 comprende:

Detalle	2005	2004
Clientes	63.269,42	92.028,68
Cuentas por cobrar Tarjetas de Crédito	55.623,39	47.599,54
(-) Reserva deudores	(2.829,85)	(2.829,85)
Anticipos Proveedores	-	1.031,87
Préstamos empleados	2.554,12	1.405,63
Garantía Arriendos	1.168,00	-
Cheques protestados	49,69	-
Total al 31 de diciembre	119.834,77	139.235,87

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2005 comprende:

Detalle	2005	2004	Tasa anual de depreciación %
Edificios	-	59.587,08	5%
Instalaciones	62.876,54	62.876,54	10%
Muebles y enseresde Oficina	41.325,84	41.325,84	10%
Equipo de computación	78.606,76	75.535,72	33%
Vehiculos	14.289,12	14.289,12	20%
Total Activo Fijo	197.098,26	253.614,30	
Menos Depreciación Acumulada	(157.477,32)	(184.306,17)	
Total Activo Fijo Neto	39.620,94	69.308,13	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

Detalle	2005	2004
Saldos iniciales al 1 de enero	69,308.13	253,614.30
Adiciones/disminuciones netas	(10,267.19)	-
Depreciación del ejercicio	(19,420.00)	-
Depreciación Acumulada	-	(184,306.17)
Saldos final al 31 de diciembre	39,620.94	69,308.13

NOTA 6 – ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2005 comprende:

Detalle	2005	2004
Gastos de Organización (San Luis)	24.192,00	-
Total al 31 de diciembre	24.192,00	-

NOTA 7 - INVENTARIOS

Los siguientes son los saldos de Inventarios por existencias:

INVENTARIOS	2005	2004
Bodega	443.231,53	292.825,24
Juan León Mera	278.912,91	356.779,91
Quicentro	133.062,40	90.403,33
Cumbaya	94.656,24	3.293,86
Ediciones en Proceso	4.302,16	151.822,69
Importaciones en tránsito	16.011,27	-
Total al 31 de diciembre	970.176,51	895.125,03

NOTA 8. –IMPUESTOS ANTICIPADOS

Los siguientes son los saldos al 31 de diciembre del 2005

IMPUESTOS ANTICIPADOS	2005	2004
Anticipos Impuesto Renta	10.401,91	-
Retenciones en la Fuente	2.168,47	22.055,52
Impuesto al Valor Agregado	-	(1.258,27)
Total al 31 de diciembre	12.570,38	20.797,25

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2005 comprende:

Detalle	2005	2004
Proveedores Nacionales	154.734,09	118.303,40
Proveedores Exterior	349.620,42	450.198,66
Obligaciones Patronales	39.860,12	3.207,06
Participación 15%Trabajadores	13.855,52	15.512,17
Obligaciones Con el IESS	15.800,15	15.416,68
Obligaciones Fiscales	904,66	2.833,73
Impuesto a la renta por pagar	19.628,65	22.200,00
Préstamos Bancarios por pagar	17.224,11	17.645,21
Otras Cuentas por Pagar	17.088,44	29.392,01
Consignaciones por Liquidar	40.541,67	56.090,94
Total al 31 de diciembre	669.257,83	730.799,86

NOTA 10 – OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2005 comprende:

Detalle		2005	Tasa %	2004	Tasa %
Obligaciones bancarias					
Sobregiro Banco Internacional	(1)	17.224,11		10.947,68	
Sobregiro Banco Pacífico		-		4.097,49	
Sobregiro Banco Pichincha		-		1.118,65	
Sobregiro Produbanco		-		1.481,39	
Total al 31 de diciembre		17.224,11		17.645,21	

(1) Sobregiro del Banco Internacional al 31 de Diciembre del 2005.

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL PAGADO

La empresa se constituyó con un capital inicial de S/. 200..000.000,oo (sucres) mediante Escritura Pública celebrada el 24 de Noviembre de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 29 de Enero de 1999.

En el año 2004, la compañía incrementó su capital pagado en USD. 142.000,oo llegando a un valor total de USD. 150.000,oo cuyo aumento de capital fue utilizando la cuenta RESERVA DE CAPITAL, según consta en Escritura otorgada ante el notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito Dr. Sebastián Valdivieso Cueva el 19 de Abril de 2004, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito y consta en el repertorio bajo el número 3776 de 21 de Mayo de 2004.

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2005 comprende 150.000 acciones con un valor nominal de USD. 1,oo cada una.

NOTA 14 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía reserva el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA

Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No. 325 de 14 de mayo de 2001, reformatorio del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúe el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 16– EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros se produjeron los siguientes eventos:

Con fecha Abril 6 del 2006 la señora Marcela García Díaz transfirió la totalidad de sus 150.000 acciones que poseía en la Compañía, a favor de LATINWEB S.A. en el 50% y al señor FRANCISCO BENJAMIN DALMAU CHIRIBOGA en el 50% restante.

Con fecha Mayo 16 del 2006 LATINWEB S.A. transfiere 25.000 acciones a favor del señor ALFONSO LINCON REECE DOUSDEVES, y el señor FRANCISCO BENJAMIN DALMAU CHIRIBOGA a su vez, también trasfiere 25.000,00 acciones al mismo señor ALFONSO LINCON REECE DOUSDEVES.