ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Irlanda E10-16 y República de El Salvador Edif. Torre XXI 5to piso • Telfs.: (593 - 2) 225-45-46
225-64-06 • Fax: 246-58-04 Casilla: 183C - Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

87205

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Abril 30 de 2007

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 2006 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 2006 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.

Irlanda E10-16 y República de El Salvador Edif. Torre XXI 5to piso • Telfs.: (593 - 2) 225-45-46
225-64-06 • 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 que se disminuyó a 6.1% para diciembre de 2003, una baja al 1,95% como inflación anual para el año 2004, y índice anual del 4.36% para el año 2005, disminuyendo al 2.87% a Diciembre 2006. Por tanto la inflación tiende a estabilizarse por las condiciones económicas internas y externas, que se proyectan para el año 2007.

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

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	NOTAS	2006	2005	PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	2006	2005
Activo Corriente				Pasivo Corriente			
Caja y bancos		95.909,69	83.452,06	Proveedores	(7)	824.813,85	507.542,75
Documentos y cuentas por cobrar	(3)	164.347,79	119.834,77	Obligaciones Administración Tributaria	(7)	7.605,21	20.533,31
Crédito Tributario Renta a favor	(3)	11.182,48	12.570,38	Obligaciones con el IESS	(7)	15.287,78	15.800,15
Inventarios	(4)	933.449,97	970.471,41	Provisiones sociale sociales por pagar	(7)	35.588,83	18.420,68
				Otras cuentas por pagar	(7)	178.534,48	89.736,83
Total del activo corriente		1.204.889,93	1.186.328,62	Préstamos bancarios	(7)	-	17.224,11
				Impuesto a la Renta por Pagar	(7)	15.974,49	-
Activo Fijo	(5)	338.899,89	197.098,26	Participación 15% Trabajadores	(7)	11.133,02	-
Depreciación Acumulada	(5)	(52.176,65)	(157.477,32)				
Activo Fijo Neto	(5)	286.723,24	39.620,94	Total Pasivo Corriente		888.937,66	669.257,83
				Total pasivo		888.937,66	669.257,83
Activo Diferido	(6)						
Gastos de Organización	(6)	25.320,87	24.192,00	**PATRIMONIO**			
Total Activo Diferido	(6)	25.320,87	24.192,00	(ver estado adjunto)		627.996,38	580.883,73
Total Activo		1.516.934,04	1.250.141,56	**Total Pasivo y Patrimonio**		1.516.934,04	1.250.141,56

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 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2006	2005
Ingresos		
VENTAS	2.134.213,03	2.101.671,52
Menos:Costo de Ventas	1.231.755,67	1.213.886,14
Utilidad Bruta	902.457,36	887.785,38
Gastos Operacionales		
Gastos de Administración	390.091,31	266.508,43
Gastos de Venta	386.619,65	487.522,60
Gastos Financieros	54.807,82	49.726,50
Utilidad Operacional	70.938,58	84.027,85
Ingresos y Gastos No Operacionales		
Más: Otras Ingresos No Operacionales	4.357,02	8.730,36
Menos: Egresos No operacionales	1.075,44	388,08
Utilidad del ejercicio antes de Impuestos	74.220,16	92.370,13
15% Participación trabajadores	11.133,02	13.855,52
Gastos no deducibles	810,82	-
Base Imponible	63.897,96	78.514,61
Impuesto a la renta causado	15.974,49	19.628,65
Utilidad Neta del ejercicio	47.112,65	58.885,96

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 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva de capital	Reserva Legal	Utilidades no distribuidas	Utilidad del ejercicio	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 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
Utilidad del período					74.220,16	74.220,16
Participación Trabajadores					(11.133,02)	(11.133,02)
Impuesto a la Renta					(15.974,49)	(15.974,49)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	150.000,00	16.774,27	12.879,99	342.343,51	105.998,61	627.996,38

(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 2006
(Expresado dólares estadounidenses)

Detalle	2006	2005
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	47.112,65	58.885,96
Depreciaciones y Amortizaciones	-	19.420,20
	47.112,65	78.306,16
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(44.513,02)	19.401,13
Crédito Tributario Renta a Favor	1.387,90	8.226,87
Cuentas por pagar proveedores	117.271,10	(60.893,46)
Documentos por pagar	(17.224,11)	(421,10)
Obligaciones Administración Tributaria	(12.928,10)	-
Obligación IESS	(512,37)	(4.116,95)
Provisiones Sociales	17.168,15	(198,55)
Otras cuentas por pagar	88.797,65	4.188,03
Impuesto a la Renta por Pagar	15.974,49	
Participación Trabajadores	11.133,02	
Distribución de Utilidades	-	(52.028,87)
Activos Diferidos	(1.128,87)	(24.192,00)
	175.425,84	(110.034,90)
Fondos netos generados en las operaciones	222.538,49	(31.728,74)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(247.102,30)	10.266,99
Incremento de Inventarios	37.021,44	(75.346,41)
	(210.080,86)	(65.079,42)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
	-	-
Incremento (Decremento), neto de fondos	12.457,63	(96.808,16)
Efectivo a principio de año	83.452,06	180.260,22
Efectivo al fin del año	95.909,69	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 2006

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.
El capital social al 1 de Enero del 2006 es de USD. 150.000,oo

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 2006, 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 2006 comprende:

Detalle	2006	2005
Caja	22,337.26	853.74
Bancos	73,572.43	82,598.32
Total al 31 de diciembre	95,909.69	83,452.06

NOTA 4 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 comprende:

Detalle	2006	2005
Clientes	72,435.39	63,269.42
Cuentas por cobrar Tarjetas de Crédito	78,069.55	55,623.39
(-) Reserva deudores	(48.32)	(2,829.85)
Cuentas por Cobrar empleados	3,086.72	-
Préstamos empleados	1,974.44	2,554.12
Garantía Arriendos	2,868.00	1,168.00
Cheques protestados	1,296.22	49.69
Otras Cuentas por Cobrar	4,665.79	-
Total al 31 de diciembre	164,347.79	119,834.77

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

Detalle	2006	2005	Tasa anual de depreciación %
Edificios	176,296.10	-	5%
Instalaciones	53,146.20	62,876.54	10%
Muebles y enseres de Oficina	64,155.34	41,325.84	10%
Equipo de computación	25,641.63	78,606.76	33%
Equipo electrónico	5,371.50	-	10%
Vehiculos	14,289.12	14,289.12	20%
Total Activo Fijo	338,899.89	197,098.26	
Menos Depreciación Acumulada	(52,176.65)	(157,477.32)	
Total Activo Fijo Neto	286,723.24	39,620.94	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

Detalle	2006	2005
Saldos iniciales al 1 de enero	39,620.94	69,308.13
Adiciones/disminuciones netas	264,312.83	(10,267.19)
Depreciación del ejercicio	(17,210.53)	(19,420.00)
Saldos final al 31 de diciembre	286,723.24	39,620.94

NOTA 6 – ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

Detalle	2006	2005
Gastos de Organización (San Luis)	25,320.87	24,192.00
Total al 31 de diciembre	25,320.87	24,192.00

NOTA 7 - INVENTARIOS

Los siguientes son los saldos de Inventarios por existencias:

	2006	2005
INVENTARIOS		
Bodega	213.919,20	443.231,53
Juan León Mera	277.332,45	278.912,91
Quicentro	149.159,48	133.062,40
Cumbaya	110.589,79	94.656,24
San Luis	116.294,62	-
Plaza Foch	41.352,74	-
CC.Metropolitano	3.048,56	-
Ediciones en Proceso	(4.722,75)	4.302,16
Importaciones en tránsito	26.475,88	16.011,27
Total al 31 de diciembre	933.449,97	970.176,51

NOTA 8. –IMPUESTOS ANTICIPADOS

Los siguientes son los saldos al 31 de diciembre del 2006

IMPUESTOS ANTICIPADOS	2006	2005
Anticipos Impuesto Renta	-	10,401.91
Retenciones en la Fuente	11,182.48	2,168.47
Total al 31 de diciembre	11,182.48	12,570.38

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

Detalle	2006	2005
Proveedores Nacionales	146.718,86	154.734,09
Proveedores Exterior	478.094,99	349.620,42
Proviisones Socieales	35.588,83	39.860,12
Participación 15%Trabajadores	11.133,02	13.855,52
Obligaciones Con el IESS	15.287,78	15.800,15
Obligaciones Fiscales	7.605,21	904,66
Impuesto a la renta por pagar	15.974,49	19.628,65
Préstamos Bancarios por pagar	-	17.224,11
Otras Cuentas por Pagar	178.534,48	17.088,44
Consignaciones por Liquidar	-	40.541,67
Total al 31 de diciembre	888.937,66	669.257,83

NOTA 10 – SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

Detalle		2006	Tasa %	2005	Tasa %
Sobregiros bancarios					
Sobregiro Banco Internacional	(1)	39,443.14		17,224.11	
Total al 31 de diciembre		39,443.14		17,224.11	

(1) Sobregiro del Banco Internacional al 31 de Diciembre del 2006.

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 2006 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 2006 y la fecha de emisión del presente informe no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran ser revelados.