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

Quito, Abril 29 de 2009

Señor
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS
Presente.-

Señor Superintendente :

Adjunto se servirá encontrar los Informes de Auditoría sobre el examen de los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre de 2.008 de la empresa: ***LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A. Exped. 87205*** *preparado por nuestra firma, y dando cumplimiento a lo dispuesto por la Institución a su cargo:*

Particular que me permito poner en su conocimiento para los fines pertinentes.

Atentamente,

Lcdo. Jorge Sampedro
GERENTE
ALMEIDA & ASOCIADOS AUDITORES
Y ASESORES CIA. LTDA.
Registro Nº 166.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 ABR. 2009
OPERADOR 2

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

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2008

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

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2008

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Fondos

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

USD.	Dólares estadounidenses

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, Abril de 2009

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 2008 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 2008 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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 ABR. 2009
OPERADOR 2

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

4. En los últimos años las condiciones económicas del país se han mantenido medianamente estables, debido al sistema de dolarización implantado y la prioridad de reducir los índices de inflación anual, para el año 2006 la inflación anual disminuyó a 2.87%, para el año 2007 la inflación alcanzó el 3.32% anual, y para el año 2008, esta fué del 8.36% anual; Todos los esfuerzos realizados por el sector empresarial y el Gobierno Central por fortalecer las unidades productivas del país, hacen prever una recuperación mínima de la economía tanto en el orden interno y externo para los próximos años; considerándose otros factores tales como la disminución en los precios del barril de petróleo durante el año 2008 y la crisis mundial. De igual forma, las repercusiones socio-económicas que afectan la situación política del país, que incidirán en gran medida en la posición económica y financiera de la empresa.

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

Lcdo. Jorge Sampedro
GERENTE

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

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	nota	2008	2007	PASIVO Y PATRIMONIO	nota	2008	2007
Activo Corriente				Pasivo Corriente			
Caja y bancos	(3)	71.422,98	57.143,23	Proveedores	(11)	1.150.222,08	1.027.004,50
Clientes	(5)	356.273,48	173.471,76	Obligaciones Administración Tributaria	(13)	10.260,28	7.817,90
Otras Cuentas por Cobrar	(6)	259.940,24	85.112,04	Obligaciones con el IESS	(13)	17.638,23	17.155,69
Crédito Tributario Renta a favor	(10)	26.920,57	24.155,93	Obligaciones patronales	(12)	37.971,02	66.840,89
Inversiones corrientes	(4)	38.220,09	-	Otras cuentas por pagar	(13)	362.935,41	103.230,55
Inventarios	(7)	1.133.923,35	1.225.131,96	Impuesto a la Renta por Pagar	(13)	7.071,40	15.531,75
Total del activo corriente		1.886.700,71	1.565.014,92	Participación 15% Trabajadores	(13)	4.305,08	10.341,13
				Total Pasivo Corriente		1.590.403,50	1.247.922,41
Activo Fijo		361.222,66	338.686,60				
Depreciación Acumulada		(75.599,86)	(55.883,56)	Total pasivo		1.590.403,50	1.247.922,41
Activo Fijo Neto	(8)	285.622,80	282.803,04				
Activo Diferido							
Gastos de Organización		30.228,10	27.210,52	PATRIMONIO			
Amortización acumulada		(7.855,98)		(ver estado adjunto)		604.292,13	627.106,07
Total Activo Diferido	(9)	22.372,12	27.210,52				
Total Activo		2.194.695,63	1.875.028,48	Total Pasivo y Patrimonio		2.194.695,63	1.875.028,48

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	2008	2007
Ventas	2,936,643.70	2,580,112.67
Menos : Costo de Ventas	(1,924,952.66)	(1,553,298.62)
Utilidad Bruta	1,011,691.04	1,026,814.05
Gastos Operacionales		
Gastos de Administración	(455,409.60)	(403,109.76)
Gastos de Venta	(527,443.02)	(495,778.44)
Utilidad Operacional	28,838.42	127,925.85
Gastos Financieros	(78,764.68)	(64,969.39)
Otras Ingresos	78,626.79	14,379.97
Otros Egresos	-	(8,395.57)
Utilidad antes Impuestos y Part.Trabaj.	28,700.53	68 940.86
(-) 15% Participación Trabajadores	(4,305.08)	(10,341.13)
(+)Gastos No Deducibles	3,890.16	3,527.26
Utilidad Gravable	28,285.61	62,126.99
Impuesto a la Renta Causado	(7,071.40)	(15,531.75)
Utilidad después de Impuestos	17,324.05	43,067.98

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva de capital	Reserva Legal	Utilidades no distribuidas	Utilidad del ejercicio	Total
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
Ajuste años anteriores			3,154.36	58,885.96	(62,100.72)	(60.40)
Dividendos por pagar					(43,897.89)	(43,897.89)
Utilidad del período					68,940.86	68,940.86
Participación Trabajadores					(10,341.13)	(10,341.13)
Impuesto a la Renta					(15,531.75)	(15,531.75)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	150,000.00	16,774.27	16,034.35	401,229.47	43,067.98	627,106.07
Reserva legal			5,800.04		(5,800.04)	-
Ajuste años anteriores					(40,137.99)	(40,137.99)
Utilidad del período					28,700.53	28,700.53
Participación Trabajadores					(4,305.08)	(4,305.08)
Impuesto a la Renta					(7,071.40)	(7,071.40)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	150,000.00	16,774.27	21,834.39	401,229.47	14,454.00	604,292.13

(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 17 son parte integrante de los estados financieros.

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado dólares estadounidenses)

Detalle	2008	2007
Flujo de fondos generados por actividades de operaciòn:		
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	17,324.05	43,067.98
Ajuste reserva legal		-
Dividendos por pagar	(40,137.99)	-
Depreciaciones y Amortizaciones	38,728.14	28,973.17
	15,914.20	72,041.15
Cambios en activos y pasivos:		
Clientes	(182,801.72)	(23,015.14)
Otras Cuentas y por cobrar	(174,828.20)	(71,220.87)
Crédito Tributario Renta a Favor	(2,764.64)	(12,973.45)
Proveedores	123,217.58	402,190.65
Inversiones corrientes	(38,220.09)	-
Obligaciones Administración Tributaria	2,442.38	212.69
Obligaciónes con el IESS	482.54	1,867.91
Obligaciones patronales	(28,869.87)	31,252.06
Otras cuentas por pagar	162,610.03	(75,303.93)
Dividendos por pagar	97,094.83	(43,897.89)
Impuesto a la Renta por Pagar	(8,460.35)	(442.74)
Participación Trabajadores	(6,036.05)	(791.89)
Activos diferidos	-	(1,889.65)
	(56,133.56)	205,987.75
Fondos netos generados en las operaciones	(40,219.36)	278,028.90
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversiòn:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(36,709.50)	(25,113.37)
Incremento de Inventarios	91,208.61	(291,681.99)
	54,499.11	(316,795.36)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
	-	-
Incremento (Decremento), neto de fondos	14,279.75	(38,766.46)
Efectivo a principio de año	57,143.23	95,909.69
Efectivo al fin del año	71,422.98	57,143.23

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

LIBRIMUNDI LIBRERÍA INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2008

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 31 de Diciembre del 2008 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 2008, 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.

g. Provisión desahucio

La compañía constituyó una provisión para este rubro.

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 2008 comprende:

Detalle	2008	2007
Caja	19,298.80	21,584.75
Bancos	52,124.18	35,558.48
Total al 31 de diciembre	71,422.98	57,143.23

NOTA 4 – INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2008 comprende:

Detalle	2008	2007
Fondos de Inversión	38,220.09	-
Total al 31 de diciembre	38,220.09	-

NOTA 5 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2008 comprende:

Detalle	2008	2007
Clientes Nacionales	317,849.35	100,948.71
Cuentas por cobrar Tarjetas de Crédito	38,674.68	72,773.60
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(250.55)	(250.55)
Total al 31 de diciembre	356,273.48	173,471.76

NOTA 6 –OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 comprende:

Detalle	2008	2007
Cuentas por Cobrar empleados	1,697.97	2,480.64
Garantía Arriendos	2,868.00	2,868.00
Cheques protestados	87.47	1,970.81
Anticipos	255,286.80	77,792.59
Total al 31 de diciembre	259,940.24	85,112.04

NOTA 7 - INVENTARIOS

Los siguientes son los saldos de Inventarios por existencias:

	2008	2007
INVENTARIOS		
Bodega	589,707.09	433,954.07
Juan León Mera	197,047.79	277,154.72
Quicentro	94,880.81	149,001.13
Cumbaya	82,826.49	116,693.93
San Luis	98,390.24	132,258.44
Plaza Foch	44,917.22	50,475.56
CC.Metropolitano	5,495.10	4,468.26
Ediciones en Proceso	-	2,116.00
Importaciones en tránsito	20,658.61	59,009.85
Total al 31 de diciembre	1,133,923.35	1,225,131.96

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2008 comprende:

Detalle	2008	2007	Tasa anual de depreciación %
Edificios	176,296.10	176,296.10	5%
Instalaciones	72,965.18	43,912.60	10%
Muebles y enseres de Oficina	68,033.18	66,356.03	10%
Equipo de computación	31,667.83	27,305.74	33%
Equipo electrónico	12,260.37	10,527.01	10%
Vehiculos	-	14,289.12	20%
Total Activo Fijo	361,222.66	338,686.60	
Menos Depreciación Acumulada	(75,599.86)	(55,883.56)	
Total Activo Fijo Neto	285,622.80	282,803.04	

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(continuación)

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

Detalle	2008	2007
Saldos iniciales al 1 de enero	282,803.04	286,723.24
Adiciones/disminuciones netas	36,709.50	16,525.17
Depreciación del ejercicio	(33,889.74)	(20,445.37)
Saldos final al 31 de diciembre	285,622.80	282,803.04

NOTA 9 – ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2008 comprende:

Detalle	2008	2007
Gastos de Organización (San Luis)	24,192.00	24,192.00
Seguros	6,036.10	6,036.10
(-) Amortización	(7,855.98)	(3,017.58)
Total al 31 de diciembre	22,372.12	27,210.52

NOTA 10. –IMPUESTOS ANTICIPADOS

Los siguientes son los saldos al 31 de diciembre del 2008

	2008	2007
IMPUESTOS ANTICIPADOS		
Crédito Tributario a favor Renta años anteriores	4,127.44	-
Crédito Tributario a favor Renta presente ejercicio	22,793.13	24,155.93
Total al 31 de diciembre	26,920.57	24,155.93

NOTA 11 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2008 comprende:

Detalle	2008	2007
Proveedores Nacionales	400,261.61	350,228.90
Proveedores Exterior	749,960.47	676,775.81
Total al 31 de diciembre	1,150,222.08	1,027,004.71

NOTA 12 – OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre de 2008 comprende:

Detalle	2008	2007
Sueldos y remuneraciones	7,808.92	29,128.87
Décimo tercer sueldo	2,640.81	5,166.74
Décimo cuarto sueldo	2,483.35	2,429.97
Provisión para desahucio	25,037.94	29,463.84
Otras	-	651.47
Total al 31 de diciembre	37,971.02	66,840.89

NOTA 13 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2008 comprende:

Detalle	2008	2007
Obligaciones con el IESS	17,638.23	17,155.69
Obligaciones fiscales	10,260.28	7,817.90
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	7,071.40	15,531.75
Participación 15% trabajadores del ejercicio	4,305.08	10,341.13
Sub-total	39,274.99	50,846.47
Dividendos por pagar	74,731.54	43,897.89
Otras cuentas por Pagar	256,342.63	49,834.71
Cuentas por pagar accionistas	22,363.29	-
Consignaciones por liquidar	9,497.95	9,497.95
Sub-total	362,935.41	103,230.55
Total al 31 de diciembre	402,210.40	154,077.02

NOTA 14 – 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 alcanzando un valor total de USD. 150.000,oo este aumento de capital se lo realizó 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 con repertorio número 3776 de Mayo 21 de 2004.

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2008 comprende 150.000 acciones con un valor nominal de USD. 1,oo cada una.

NOTA 15 – RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 16 - 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 17– EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 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.