

LIBRERÍA CULTURAL CIA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2014

LIBRERÍA CULTURAL CIA. LTDA.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINION	1 - 2
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados integrales	4
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estados de flujos de efectivo por el método directo	6 - 7
Notas a los estados financieros	8 - 26

Abreviaturas

NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de:
LIBRERÍA CULTURAL CIA. LTDA

1. Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de LIBRERÍA CULTURAL CIA. LTDA., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Fundamento de la opinión con salvedades

Debido a que fuimos contratados como auditores independientes de la Compañía en abril del 2015, fecha posterior al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, no observamos los inventarios físicos realizados por la LIBRERÍA CULTURAL CIA. LTDA., en dicho año, por lo que, no fue posible determinar la razonabilidad de los saldos del rubro Inventarios a esa fecha.

5. Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de ajustes de ser necesarios sobre el asunto indicado en el párrafo de "Fundamento de la opinión con salvedades", los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de LIBRERÍA CULTURAL CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2014 así como de sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

6. Énfasis en temas importantes:

Sin modificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

6.1 Estados financieros al 31 de diciembre del 2013

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las cifras correspondientes al 31 de diciembre del 2013 se presentan únicamente con fines comparativos, estas cifras no fueron sometidas a examen de auditoría externa por no tener requerimiento legal.

6.2 Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias ICT

El Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) requerido por disposiciones legales vigentes se emitirá por separado y de acuerdo a los plazos, establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Auditory & Accountants S.A.

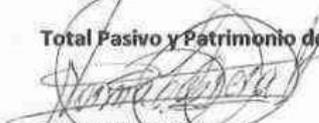
SC-RNAE-677
Quito mayo 19, 2015


Iván Murgueytio
Registro 035.103

LIBRERÍA CULTURAL CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO		
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	29.858	54.795
Activos Financieros (Nota 5)	323.339	257.272
Inventarios (Nota 9)	950.217	827.163
Servicios y otros pagos anticipados (Nota 10)	9.800	87.881
Activos por impuestos corrientes (Nota 11)	<u>30.301</u>	<u>12.998</u>
Total activo corriente	1.343.515	1.240.109
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 12)	<u>44.625</u>	<u>70.935</u>
Total Activo	<u>1.388.140</u>	<u>1.311.044</u>
 PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar (Nota 13)	244.410	559.162
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 14)	339.480	147.095
Otras obligaciones corrientes (Nota 15)	84.239	98.256
Cuentas por pagar diversas (Nota 16)	26.263	94.226
Anticipos de clientes (Nota 17)	<u>7.112</u>	<u>-</u>
Total pasivo corriente	701.504	898.739
 Pasivo no corriente		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 18)	27.778	17.220
Cuentas por pagar diversas (Nota 19)	259.680	29.824
Obligaciones por beneficios a empleados (Nota 20)	<u>24.478</u>	<u>30.862</u>
Total pasivo no corriente	311.936	77.906
Total pasivo	1.013.440	976.645
 Patrimonio Neto		
Capital social	2.000	2.000
Aportes para futura capitalización	206.333	206.333
Reserva legal	5.434	5.434
Resultados acumulados	102.003	69.367
Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF por primera vez	18.625	18.625
Resultado total integral del año	<u>40.306</u>	<u>32.640</u>
Total Patrimonio Neto	374.701	334.399
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	<u>1.388.140</u>	<u>1.311.044</u>


Sra. Norma Cabrera
GERENTE GENERAL


Sr. William Samaniego B
CONTADOR

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LIBRERÍA CULTURAL CIA. LTDA.

**ESTADO DEL RESULTADO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS**

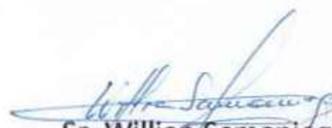
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS (Nota 21)	2.034.944	2.271.094
COSTO DE VENTAS (Nota 21)	(1.316.575)	(1.409.493)
Utilidad Operacional (Nota 21)	<u>718.369</u>	<u>861.601</u>
OTROS INGRESOS (Nota 22)	494	4.828
GASTOS		
Gastos de ventas (Nota 23)	264.224	506.820
Gastos administrativos (Nota 24)	267.153	245.268
Gastos financieros y otros (Nota 25)	<u>113.336</u>	<u>43.654</u>
Total Gastos	644.713	795.742
Ganancia (Pérdida) antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la renta	<u>74.150</u>	<u>70.687</u>
Participación trabajadores (Nota 31, 26)	11.122	10.603
Impuesto a la renta (Nota 26)	<u>22.722</u>	<u>22.921</u>
Ganancia (Pérdida) neta del Período	40.306	37.163
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Componentes del Otro Resultado Integral		
Ganancias (Pérdidas) actuariales por planes de jubilación patronal		(4.523)
Resultado total integral del año	<u>40.306</u>	<u>32.640</u>



Sra. Norma Cabrera
GERENTE GENERAL



Sr. William Samaniego B
CONTADOR

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LIBRERÍA CULTURAL CIA. LTDA.

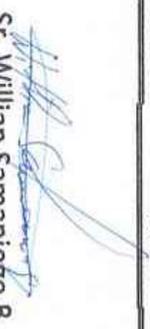
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Aportes futura capitalización	Resultados Acumulados	Ganancia (Pérdida) Neta del periodo	Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF	Total
Saldo al 1º de enero del 2014	2.000	5.434	206.333	69.367	32.640	18.625	334.399
Transferencia a Resultados acumulados				32.640	(32.640)		-
Ajuste							(4)
Aportes futura capitalización							
Resultado neto del ejercicio 2014					40.306		40.306
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2.000	5.434	206.333	102.003	40.306	18.625	374.701


Sra. Norma Cabrera
GERENTE GENERAL


Sr. Willian Samaniego B.
CONTADOR

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LIBRERÍA CULTURAL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de actividades de Operación:		
Recibido de clientes por ventas	1.975.989	2.350.090
Otros cobros por actividades de operación		
<i>Pagado a proveedores y terceros</i>	<i>(2.199.394)</i>	<i>(2.405.574)</i>
Otros pagos por actividades de operación	(85.266)	(33.524)
Intereses pagados	(113.335)	(7.480)
Intereses recibidos	494	17.572
Impuesto a las ganancias pagados	(33.844)	
Efectivo neto proveniente de las actividades de Operación	<u>(455.356)</u>	<u>(78.916)</u>
Flujos de efectivo de actividades de Inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.379)	(9.680)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de Inversión	<u>(2.379)</u>	<u>(9.680)</u>
Flujos de efectivo por actividades de Financiamiento:		
Aportes en efectivo de los accionistas		180.000
Financiación por préstamos a largo plazo	432.798	96.146
Pagos de préstamos		(134.290)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de Financiamiento	<u>432.798</u>	<u>141.856</u>
<i>Aumento (disminución) del efectivo en caja bancos</i>	<i>(24.937)</i>	<i>53.260</i>
Saldo del Efectivo en caja bancos al inicio del año	54.795	1.535
Saldo del Efectivo en caja bancos al final del año	<u>29.858</u>	<u>54.795</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LIBRERÍA CULTURAL CIA. LTDA.

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO/(UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida/Utilidad antes de 15% e impuesto a la renta	40.306	70.687
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto/ (utilizado) en las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	28.689	27.002
Ajustes por gastos en provisiones	<u>33.844</u>	<u> </u>
	62.533	27.002
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar clientes	(66.067)	104.800
Otras cuentas por cobrar	(17.303)	-
Anticipos proveedores		-
Inventarios	(123.054)	(305.302)
Otros activos	78.081	(84.066)
Cuentas por pagar comerciales	(314.752)	66.939
Otras cuentas por pagar	(67.963)	61.226
Beneficios de empleados		-
Anticipos de clientes	7.112	(25.804)
Otros pasivos	(54.249)	5.602
	(558.195)	(176.605)
Efectivo neto provisto / (utilizado) por las actividades de operación	<u>(455.356)</u>	<u>(78.916)</u>


Sra. Norma Cabrera
GERENTE GENERAL


Sr. Willian Samaniego B
CONTADOR

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LIBRERÍA CULTURAL CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

Constitución

Librería Cultural Compañía Limitada se constituyó en el Ecuador mediante Escritura Pública del 22 de julio de 2002 con patrimonio y personalidad propia, con una duración de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro respectivo del cantón Quito. La empresa podrá disolverse en cualquier tiempo o prorrogar su plazo de duración, en la forma prevista en sus Estatutos y en la Ley de Compañías. Mediante Resolución Nº 02.Q.II.2154.3012 del 15 de agosto del 2002, la Subdirectora del Departamento Jurídico de Compañías aprueba la constitución de la Compañía y la fecha de inicio de actividades es el 28 de agosto del 2002.

Su domicilio principal es el Distrito Metropolitano de Quito y por resolución de la Junta General de Socios podrán establecer sucursales, agencias, oficinas y representaciones en cualquier lugar del país o del exterior, conforme a la Ley.

El capital social de la compañía es de USD 2.000 dividido en dos mil participaciones de un dólar cada una las que estarán representadas por el certificado de aportación correspondiente de conformidad con la ley. El capital se encuentra suscrito y pagado en su totalidad de acuerdo al siguiente cuadro de integración:

SOCIO	CAPITAL SUSCRIT O	CAPITAL PAGADO	NUMERO DE PARTICIPACI ONES	PORCENT AJE
Fernando Bustos	1.600	1.600	1.600	80%
Patricia Bustos	300	300	300	15%
Inés Bustos	100	100	100	5%
Total	2.000	2.000	2.000	100%

Objeto Social

Las actividades principales de la Compañía son:

- Comercialización, importación, exportación y distribución de toda clase de libros y publicaciones editadas tanto en el Ecuador como en el extranjero.
- La comercialización, importación, exportación y distribución de máquinas de oficina, equipos de computación y comunicaciones y de todos sus accesorios, piezas y partes.

- Igualmente la compañía podrá ejercer la representación de empresas nacionales y/o extranjeras, especialmente de aquellas que son afines a su objeto social. Podrá también asociarse con compañías nacionales y/o extranjeras, especialmente de aquellas que son afines a su objeto social.
- Podrá también asociarse con compañías nacionales y/o extranjeras que desarrollen similares actividades, comprar acciones y/o participaciones de empresas nacionales o extranjeras; y
- Finalmente celebrar toda clase de actos y contratos civiles o mercantiles permitidos por la Ley a esta clase de compañías.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN

a. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Librería Cultural Cía. Ltda., se han elaborado, en lo aplicable, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) vigentes al 31 de diciembre del 2014.

b. Bases de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas están expresadas en dólares estadounidenses que es la moneda en curso en el Ecuador desde el año 2000.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa y formulados:

- Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Socios en Junta General.
- Teniendo en consideración los principios y normas contables de valoración de los activos que resultaron aplicables de conformidad con el análisis de las cuentas.
- Las políticas contables y criterios de valoración de las cuentas más significativas aplicados en la preparación de los estados financieros del ejercicio 2014, las cuales se presentan en la nota 3.
- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.

c. Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Gerente, ratificadas posteriormente por la Junta de Socios.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Presentación de estados financieros

Para efectos de presentación y cierre de balances anuales, los estados financieros según NIIF para PYMES, serán presentados a la Administración de la compañía Librería Cultural Cía. Ltda. hasta el 15 de febrero de cada año. La fecha de presentación y cierre de balances mensuales es hasta el quinto día laborable posterior al mes del cierre.

b. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimientos igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

c. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero, otras inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, los sobregiros bancarios, en el balance se presentan en el pasivo corriente, para la presentación del Estado de Flujo de efectivo los sobregiros bancarios se incluyen en el efectivo y equivalentes del efectivo (cuenta de pasivo).

d. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, neto de descuentos. Una vez que las cuentas permanecen más de 12 meses, a pesar de haberse efectuado todas las posibles acciones de cobranza, estas cuentas se las da de baja, contra la cuenta de reservas de cuentas incobrables y de ser del caso contra el gasto de cuentas incobrables; en caso de recuperación posterior de una cuenta incobrable, esta se registrara contra la cuenta otros ingresos.

Los vencimientos de las cuentas por cobrar se establecen de acuerdo a la temporada de la siguiente forma:

- Crédito temporada - (Costa, de febrero hasta abril / Sierra, desde julio hasta agosto) plazo de 30 a 45 días a partir de la fecha de apertura de clases.
- Crédito fuera de temporada o normal - 30 días a partir de la emisión de la factura.

e. Provisión para Cuentas Incobrables

La provisión para cuentas incobrables se determina al cierre del período contable en base a un análisis de gestión realizado, y tomando en cuenta las fechas de cierre de las temporadas debido a que cada región tiene una sola temporada por año, lo cual permitirá que cualquier cuenta vencida alcance el año hasta su posible recuperación o no, y es registrada cuando la recuperación del monto total no es probable afectando al estado de resultados del período.

Para efectos de control las cuentas no se eliminarán del módulo y se seguirán realizando gestiones hasta su recuperación final, en los casos en los cuales se produzca la recuperación del valor, este monto se registrará como otros ingresos afectando al estado de resultados del período.

f. Inventarios

- Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado.
- El costo del inventario de libros se determina sobre la base del método Promedio. Este método consiste principalmente en determinar el costo promedio de cada uno de los artículos existentes en el inventario final cuando las unidades son idénticas en apariencia, pero no en el precio de adquisición, por cuanto se han comprado en distintas épocas y a diferentes precios. Para fijar el valor del costo de la mercadería por este método se considera el valor de la mercancía del inventario inicial, se suman las compras del periodo y se divide por la cantidad de unidades del inventario inicial más las compradas en el periodo. Con este método lo que se hace es determinar un promedio, sumando los valores existentes en el inventario con los valores de las nuevas compras, para luego dividirlo entre el número de unidades existentes en el inventario incluyendo tanto los inicialmente existentes, como los de la nueva compra.
- En el caso de las mercaderías que se reciban o se entreguen a consignación, se realizará la provisión de pago o cobro dentro de cada mes para no perder el control sobre éstos rubros, y se llevará un control extracontable sobre los documentos que respalden tanto las compras como las ventas a consignación lo cual permitirá conciliar mensualmente las cuentas generadas por éste concepto.

- En el caso de inventarios obsoletos (entiéndase por inventarios obsoletos aquellos cuya edición ha quedado desactualizada o que se encuentran en un mal estado de presentación y se consideren no aptos para la venta), la baja de inventarios se efectuará al cierre del periodo contable y durante el año fiscal considerando dos aspectos fundamentales:
 - Negociación con proveedores (al inicio de la compra) sobre condiciones de compra en consignación y cláusula de inventario obsoleto en la que se considere el canje por mercadería actual, o la nota de crédito por una parte del valor o por el valor completo del inventario obsoleto previa la verificación y análisis.
 - Que la compañía asuma el valor del inventario a dar de baja, afectando directamente al gasto dentro del periodo contable, cuando no se haya logrado negociación favorable con el proveedor, para efectos de legalizar la baja del inventario esta deberá ser realizada mediante acto notariado, con el fin de que la baja sea considerada como gasto deducible de impuestos.
- Los despachos de mercadería deberán efectuarse previo:
 - a) Calificación al cliente para asignarle el monto de venta, días de crédito y *forma de pago*
 - b) Solicitud de la mercadería a través de un pedido formal.
 - c) La salida de mercadería deberá realizarse con la emisión del documento legal procedente del sistema de facturación, Factura, Nota de Consignación, y transferencia de mercadería enviada.
 - d) Para los casos de devoluciones se emitirán las Notas de crédito o la Nota de devolución de Consignación o de transferencia de mercadería recibida.

g. Propiedad, planta y equipo

La Propiedad, planta y equipo está registrado sobre la base del costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se activan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

Cuando se trata de valores significativos o repuestos que alargan la vida útil de un equipo se amortiza el gasto de acuerdo al tiempo de garantía otorgado. Activos con un costo mayor a USD 2.000 se activan.

La depreciación es calculada sobre valores dolarizados que se registran en el estado de resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta. La depreciación en línea recta supone una depreciación constante, una alícuota periódica de depreciación invariable y resulta de dividir el valor del activo entre la vida útil del mismo.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes en base a los siguientes porcentajes: Maquinarias y equipos 10% anual; Vehículos 20% anual; Equipos de cómputo y software 33% anual y muebles y equipos de oficina 10% anual.

Las adecuaciones e instalaciones arrendadas, a partir de desembolsos superiores a USD 2.000 se activan y se amortizan en base al tiempo que reste del arrendamiento pactado de los locales, infraestructura y adecuaciones mayores, según el contrato existente.

h. Gastos anticipados

Los seguros y otros gastos anticipados son aplicados a resultados en función de las fechas de su vencimiento.

i. Cuentas por pagar

- Representan las obligaciones por adquisiciones a proveedores nacionales (mercadería facturada). Los vencimientos de las cuentas por pagar se establecen de acuerdo a la temporada de la siguiente forma:
 - Plazo de temporada - hasta 180 días, vencimiento dentro de las temporadas altas
 - Plazo normal - mínimo 30 días en mercaderías
 - Plazo especial - combinación entre 30 y 360 días en base a la venta efectiva del producto.
- En el caso de las mercaderías que se reciban o se entreguen a consignación, se realizará la provisión de pago o cobro dentro de cada mes para no perder el control sobre éstos rubros, y se llevará un control extracontable sobre los documentos que respalden tanto las compras como las ventas a consignación lo cual permitirá conciliar mensualmente las cuentas generadas por éste concepto.
- Las bajas de cuentas por pagar, por no exigencia del proveedor, se efectuará a partir de los 13 meses y por montos menores a USD 1.000.

j. Provisiones sociales

Representan los valores aprovisionados, conforme a su devengamiento a la fecha, para el pago de beneficios sociales al personal que está en relación de dependencia de la Compañía, tales como: décimo tercero, décimo cuarto, sueldos y fondos de reserva.

De conformidad con disposiciones legales vigentes la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, institución que tiene la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondos de reserva, siempre que el empleado lo haya solicitado, de lo contrario se cancela mensualmente a través el rol de pagos.

k. Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador dispone que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

l. Participación a trabajadores

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta.

m. Tributación de la Compañía

De acuerdo a lo establecido en la ley de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible para los años 2014 y 2013.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

n. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por negociación de mercaderías, son reconocidos cuando se ha producido la transferencia de dominio de los bienes al comprador, con la emisión de la correspondiente factura de venta. Las ventas se registran al precio de venta al público y separadamente el descuento.

o. Reconocimiento de costos

Los costos de la Compañía se registran netos de descuentos y devoluciones en el período en que la mercadería es despachada.

p. Reconocimiento de gastos

Los gastos de la Compañía se registran en el estado de resultados, y estos son reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo.

q. Jubilación Patronal, Desahucios e Indemnizaciones

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo (Art. 221), se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 30 años de trabajo continuo o interrumpido en este caso en Librería Cultural Cía. Ltda. En observancia a lo dispuesto en la NIC 19, la Compañía realiza provisiones conforme su devengamiento para beneficios sociales pactados con sus empleados o que se incluyen en leyes y contratos, como los desahucios, indemnizaciones y jubilación patronal. Al 31 de diciembre de 2014 se encuentra registrada la provisión por este concepto. Los efectos de pérdida o ganancia actuarial serán reconocidos anualmente en los resultados del ejercicio y el cálculo será anual. La provisión para estos conceptos se realiza a partir del primer año de trabajo del empleado.

r. Aportes para futuras capitalizaciones

Los aportes para futuras capitalizaciones representan aportaciones en efectivo y transferencias de cuentas por pagar, propuestas y efectuadas por el socio y aceptadas por el Gerente General de la Compañía. De acuerdo con las doctrinas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, es potestad de la Junta de Socios de la Compañía, resolver, capitalizar o devolver dichos aportes para futuras capitalizaciones. En el caso de que la resolución sea para devolver esos valores, los mismos deberán ser registrados en el rubro de pasivos en el Balance General.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Proamérica cta. N° 1039549014	18.338	-
Banco Pichincha cta. N° 34352286-04	2.983	-
Banco Guayaquil Cta. Cte. 933046-1	2.894	719
Banco Machala Cta. Cte. 114013743-6	1.535	8.998
Banco Pichincha Cta. Cte. 3427161-04		26.193
Caja general	2.510	16.661
Caja chica Prensa	1.359	1.524
Caja chica	239	700
Total	<u>29.858</u>	<u>54.795</u>

NOTA 5 - ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de los activos financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento (Ver nota 6)	5.200	5.200
Cuentas por cobrar clientes (Ver nota 7)	319.999	216.457
Otras cuentas por cobrar (Ver nota 8)	16.360	53.835
Provisión cuentas incobrables (a)	<u>(18.220)</u>	<u>(18.220)</u>
Total Activos Financieros	<u>323.339</u>	<u>257.272</u>

- (a) Durante el período comprendido entre el 1º de enero al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no ha constituido reservas para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de los valores registrados como cuentas por cobrar.

NOTA 6 – ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2014, los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento comprenden lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversión en aportaciones (a)	5.200	5.200
Proamérica	-	-
Total	<u>5.200</u>	<u>5.200</u>

- a) Corresponde al 51% invertido en el capital social de la empresa Gruleer Cía. Ltda. constituida en Quito el 11 de diciembre de 2006, la transferencia de aportaciones en favor de Librería Cultural se realizó el 24 de marzo de 2010.

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por cobrar clientes comprenden lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar clientes	308.405	207.805
Cheques devueltos	11.594	8.652
Total cuentas por cobrar clientes	<u>319.999</u>	<u>216.457</u>

NOTA 8 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las otras cuentas por cobrar tenían la siguiente composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos empleados	9.205	3.958
Anticipos sueldos	5.069	3.927
Cuenta empleados	1.458	2.740
Tarjetas de crédito	628	6.947
Otras cuentas por cobrar		4.732
Anticipos movilizaciones		31.531
Total	<u>16.360</u>	<u>53.835</u>

NOTA 9 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario libros	829.203	698.874
Inventario papelería	121.014	128.289
Total Inventarios	<u>950.217</u>	<u>827.163</u>

NOTA 10 – SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014, los gastos pagados por anticipado comprenden lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo Comisiones Sierra		40.743
Anticipo comisiones Costa		34.199
Garantías arriendos (a)	6.200	6.200
Anticipo pagos comisiones Distribuidora		6.934
Anticipos proveedores		(195)
Gastos diferidos	3.600	
Total	<u>9.800</u>	<u>87.881</u>

- a) El saldo de esta cuenta incluye la garantía de las oficinas en Guayaquil por USD 600 y la garantía de USD 5.600 por el arriendo de las oficinas ubicadas en la Av.6 diciembre N52-84 entre Isaac Barrera y José Barreiro vigente a partir del 1º de junio del 2012 por un plazo de 5 años.

NOTA 11 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los impuestos corrientes tenían la siguiente composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	12.874	3.414
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	17.427	9.584
Total	<u>30.301</u>	<u>12.998</u>

NOTA 12 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de propiedad, planta y equipo, es el siguiente:

<u>Activo</u>	<u>Saldo al</u> <u>31- dic- 2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 -dic-2014</u>
Muebles y enseres	3.781				3.781
Equipo y maquinaria	4.247				4.247
Equipos de compu-	28.064	2.379			30.443
Vehículos	91.509				91.509
Depreciación acumu-	(56.666)	(28.689)			(85.355)
Total Activos fijos	<u>70.935</u>	<u>(26.310)</u>		-	<u>44.625</u>

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, esta cuenta estaba constituida de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores Mercadería (a)	186.378	512.073
Proveedores Servicios	56.322	20.181
Otras cuentas por pagar (b)	1.710	26.908
Total	<u>244.410</u>	<u>559.162</u>

- a) Un detalle de proveedores mercadería al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores Distribuidora	5.629	448.356
Proveedores Prensa	123.954	28.292
Proveedores Kennedy	56.795	35.425
Total	<u>186.378</u>	<u>512.073</u>

- b) Un detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cheques posfechados	1.710	16.710
Valores por liquidar		7.910
Depósitos no confirmados en tránsito		3.072
Viáticos por pagar		267
Varios acreedores		(1.051)
Total	<u>1.710</u>	<u>26.908</u>

NOTA 14 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un detalle de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos bancarios Banco de Guayaquil (a)	66.000	50.000
Préstamos bancarios Banco de Pichincha (b)	40.000	27.936
Préstamos bancarios Banco de Machala (c)	231.000	54.000
Sobregiro Bco. Pichincha cta. N° 34352286-04	-	11.197
Sobregiro Bco. Guayaquil cta. N° 21420590	819	3.187
Sobregiro Bco. Proamérica cta. N° 1039549014	-	775
Sobregiro Bco. Pichincha cta. N° 34437161-04	1.661	-
Total	<u>339.480</u>	<u>147.095</u>

NOTA 15 – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un detalle de las otras obligaciones corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Con la administración tributaria (a)	16.208	15.988
Impuesto a la renta por pagar	22.722	22.921
Con el IESS (b)	9.305	13.023
Por Beneficios de ley a empleados (c)	16.423	18.090
Participación trabajadores (Ver Nota 26)	11.406	10.638
Remuneraciones por pagar	8.175	17.596
Total	<u>84.239</u>	<u>98.256</u>

a) Un detalle de la composición de las otras obligaciones con la administración tributaria es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente	5.347	11.673
Retenciones IVA	10.861	4.315
Total	<u>16.208</u>	<u>15.988</u>

b) Un detalle de la composición de las otras obligaciones con el IESS es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aporte personal y patronal	2.382	8.167
Préstamos del IESS a empleados	2.382	1.457
Fondos de reserva	4.541	3.399
Total	<u>9.305</u>	<u>13.023</u>

c) Un detalle de la composición de beneficios empleados es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Décimo cuarto	7.437	8.494
Vacaciones	4.506	5.705
Décimo tercero	4.480	3.891
Total	<u>16.423</u>	<u>18.090</u>

NOTA 16 – CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos de terceros	21.100	76.010
Patricio Bustos	2.861	18.216
Norma Cabrera	2.302	
Total	<u>26.263</u>	<u>94.226</u>

NOTA 17 – ANTICIPO DE CLIENTES

Un detalle de anticipo de clientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

<u>Proveedor</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valores menores	7.112	
Total	<u>7.112</u>	<u>-</u>

NOTA 18 – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
American Express Banco de Guayaquil (a)	27.778	17.220
Total	<u>27.778</u>	<u>17.220</u>

- a) El saldo de esta cuenta corresponde a la provisión de las cuotas de la tarjeta Empresarial American Express a partir de diciembre del 2012.

NOTA 19 – CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS (PASIVO NO CORRIENTE)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Automotores Continental Financiamiento USD 16.103,50 – 16.30% Tasa Efectiva – 15.20% Nominal a tres años. Cuotas de 559,81 mensuales a par- tir del 16 mayo 2011	-	751
Vallejo Araujo Automóvil Grand Vitara USD 16.716.42 cuotas de 534,08 Automóvil Camioneta Chevrolet doble cabina LUD DMAX USD 18295.49 cuotas de 592,22	21.344	29.073
Maya Ediciones Mayedic	106.565	
Gruleer Libreros y Editores	131.771	
Total	<u>259.680</u>	<u>29.824</u>

NOTA 20 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión jubilación patronal (a)	19.742	26.653
Provisión desahucio (b)	4.736	4.209
Total	<u>24.478</u>	<u>30.862</u>

- a) De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo los trabajadores que por 20 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por una firma profesional basado en un método que considera reservas por obligaciones futuras para atender el pago de 2 trabajadores que tienen más de 10 años, reservas por obligaciones futuras para 19 trabajadores con servicio menor a 10 años y reservas por obligaciones completas por 6 nuevos trabajadores. Para el cálculo se consideró una tasa de conmutación actuarial del 4%. El movimiento de la provisión jubilación patronal es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del período	26.653	22.131
Incremento jubilación patronal		4.522
	(6.911)	
Saldo al final del período	<u>19.742</u>	<u>26.653</u>

- b) De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo en los casos de terminación de relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por una firma profesional basado en un método que considera reservas por obligaciones futuras para atender el pago de 21 trabajadores que tienen menos de 25 años, reservas por obligaciones completas para 6 nuevos trabajadores. Para el cálculo se consideró una tasa de conmutación actuarial del 4% anual. El movimiento de la provisión por desahucio es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del período	4.209	4.209
	527	
Incremento reservas		
Reversión de reservas trabajadores salidos		
Saldo al final del período	<u>4.736</u>	<u>4.209</u>

NOTA 21 – VENTAS, COSTO DE VENTAS Y RENTABILIDAD

A continuación presentamos el nivel de ventas, costo de ventas y rentabilidad al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas brutas	3.371.606	3.285.493
Devolución en ventas	-	(10)
Descuento en ventas	<u>(1.336.662)</u>	<u>(1.014.389)</u>
Ventas netas	2.034.944	2.271.094
Costo de ventas	<u>(1.316.575)</u>	<u>(1.409.493)</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>718.369</u>	<u>861.601</u>

NOTA 22 – OTROS INGRESOS

El detalle de Otros Ingresos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses bancarios	-	4.798
Liquidación de intereses y comisiones	-	197
Otros ingresos	477	14
Sobrantes y faltantes de caja	17	(181)
Total	<u>494</u>	<u>4.828</u>

NOTA 23 - GASTOS DE VENTA

El detalle de gastos de venta al 31 de diciembre del 2014 se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	96.215	137.844
Aportes a la Seguridad Social	9.686	15.257
Beneficios sociales e Indemnizaciones	30.096	51.239
Gastos planes de beneficios a Empleados	-	-
Honorarios, comisiones y dietas	32.501	41.746
Comisiones	-	-
Promoción y publicidad	23.686	188.454
Suministros y materiales	18.231	-
Combustibles	3.808	12.494
Seguros y reaseguros	1.091	1.062
Transporte	6.607	18.413
Gastos de gestión	-	10.367
Gastos de viaje	855	4.404
Servicios básicos	2.182	-
Otros gastos	39.266	25.540
Total	<u>264.224</u>	<u>506.820</u>

NOTA 24 - GASTOS ADMINISTRATIVOS

El detalle de gastos administrativos al 31 de diciembre del 2014 se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	95.158	80.853
Aportes a la Seguridad Social	8.019	14.334
Beneficios sociales e indemnizaciones	6.993	25.217
Honorarios, comisiones y dietas	1.950	552
Mantenimiento y reparaciones	16.756	13.663
Arrendamiento operativo	30.720	28.800
Promoción y publicidad	-	457
Suministros y materiales	52.090	-
Seguros y reaseguros	2.731	3.399
Gastos de gestión	-	15.075
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	18.880	19.580
Impuestos, contribuciones y otros	1.584	2.606
Depreciaciones	28.689	27.002
Otros gastos	3.583	13.730
Total	<u>267.153</u>	<u>245.268</u>

NOTA 25 - GASTOS FINANCIEROS Y OTROS

El detalle de gastos financieros por punto de venta al 31 de diciembre del 2014 se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses	56.561	13.518
Comisiones	15.451	7.246
Otros gastos	41.324	22.890
Total	<u>113.336</u>	<u>43.654</u>

NOTA 26 - IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación del cálculo del impuesto a la renta según estados financieros y la base imponible se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del ejercicio	74.150	70.687
Base para la participación empleados	74.150	70.687
15% participación trabajadores	11.122	10.603
Utilidad después de participación trabajadores	63.028	60.084
Más: Gastos no deducibles	40.253	-
Base Imponible	103.281	60.084
<i>Impuesto corriente por pagar</i>		
22% impuesto causado	22.721	22.921
Menos:		
Retenciones en la fuente realizadas en el	(7.486)	(9.579)
Anticipo impuesto a la renta	(9.971)	-
Impuesto a pagar y/o Saldo a favor del con-	<u>5.264</u>	<u>13.342</u>

NOTA 27 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 19 de mayo de 2015, no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, objeto de opinión de los auditores externos.

NOTA 28 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Socios el 11 de abril del 2015.

NOTA 29. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>Variación</u>
2010	3
2011	4
2012	4
2013	3
2014	4