



LIBRERIA Y PAPELERIA S.A.

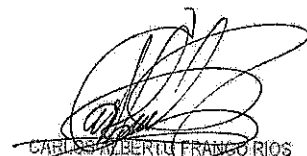
NIT. 830.037.946 - 3

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre de 2013 - 2012

		2013	2012
ACTIVO			
CORRIENTE			
Disponible:		6,204,292,639	10,852,932,564
Inversiones:		384,864,560	1,230,662,680
Inventarios	Nota 1	108,867,504,321	119,162,163,089
Deudores	Nota 2	40,447,031,423	32,646,710,344
Diferidos	Nota 3	523,054,505	419,239,633
Diferido Impuesto al Patrimonio		2,730,736,000	2,730,736,000
TOTAL CORRIENTE		168,158,403,548	167,042,444,499
Inversiones	Nota 4	3,480,081,530	3,436,631,503
Propiedad, Planta y Equipo	Nota 5	215,274,429,769	220,740,858,680
Diferidos	Nota 6	2,513,316,030	1,398,943,661
Diferido Impuesto al Patrimonio		0	2,730,736,000
Valorizaciones	Nota 16	154,521,761,452	153,837,549,380
TOTAL NO CORRIENTE		375,799,568,781	382,146,719,234
TOTAL ACTIVO		543,957,982,329	549,189,163,733
CUENTAS DE ORDEN	Nota 22	108,740,103,155	110,314,610,266

Los suscritos Representante Legal y Contador Público de la sociedad PANAMERICANA LIBRERIA Y PAPELERIA S.A., nos permitimos certificar que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros a 31 de Diciembre de 2013 conforme al reglamento y que los mismos se han tomado fielmente de los libros contabilidad (art. 37 Ley 222 de 1995).


CARLOS ALBERTO FRANCO RIOS
Representante Legal


ARTURO CLEVES RODRIGUEZ
Contador
Matrícula 139027


MARIA CAROLINA LINARES
Revisor Fiscal
Matrícula 52175 T

GERENCIA, ADMINISTRACION Y COMPRAS

Calle 12 No. 34-20 / 30 Conmutador 364 9000 Fax 360 0885 Apartado 6210

E-mail: servicliente@panamericana.com.co Bogotá, D.C. - Colombia

NIT 830.037.946-3



LIBRERIA Y PAPELERIA S.A.

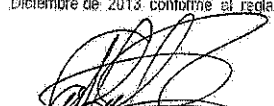
NIT. 830.037.946 - 3

BALANCE GENERAL

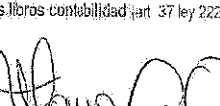
Al 31 de Diciembre de 2013 - 2012

		2,013	2,012
PASIVO			
CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	Nota 7	4,016,759,122	3,334,225,023
Proveedores	Nota 8	85,391,645,559	103,195,639,199
Cuentas por Pagar	Nota 9	8,524,537,724	8,921,639,963
Cuentas Corrientes Comerciales	Nota 9	39,171,822	332,331,338
Obligaciones Laborales	Nota 10	2,886,405,446	2,682,995,418
Impuestos Gravámenes y Tasas	Nota 11	25,601,450,316	26,027,026,995
Pasivos Estimados y Provisiones	Nota 12	391,570,691	109,066,558
Diferidos	Nota 13	660,471,362	384,020,483
Otros Pasivos	Nota 14	1,836,820,118	1,772,397,205
TOTAL CORRIENTE		129,338,926,162	146,659,742,261
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	Nota 15	10,000,000,000	24,000,000,000
Diferidos	Nota 13	3,970,163,003	4,624,245,003
Impuesto al Patrimonio		0	2,730,735,000
TOTAL NO CORRIENTE		13,970,163,003	31,354,980,003
TOTAL PASIVO		143,309,089,165	178,014,722,264
PATRIMONIO			
Capital Autoriz. 18,400,000 acciones-Valor Nominal \$1,000		18,400,000,000	18,400,000,000
Capital por Suscribir - 1,899,805 ACCIONES		-1,899,805,000	-1,899,805,000
Capital Suscrito y Pagado - 16,500,195 acciones - Vr Nominal \$1,000		16,500,195,000	16,500,195,000
Primas En Colocación De Acciones		40,333,337,000	40,333,337,000
Resultados del Ejercicio		28,790,249,622	29,101,486,050
Utilidades Acumuladas Ejercicios Anteriores		151,963,641,589	125,247,179,461
Superavit Por Valorizaciones	Nota 16	154,521,761,452	153,637,549,380
Reserva Legal y Otras Reservas		8,539,716,501	6,154,694,578
TOTAL PATRIMONIO		400,648,903,154	371,174,441,469
TOTAL PASIVO y PATRIMONIO		543,957,992,329	549,189,163,733
CUENTAS DE ORDEN POR EL CONTRA	Nota 22	108,740,103,158	110,314,610,268

Los suscritos Representante Legal y Contador Público de la sociedad PANAMERICANA LIBRERIA Y PAPELERIA S.A., nos permitimos certificar que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros a 31 de Diciembre de 2013, conforme al reglamento y que los mismos se han tomado fielmente de los libros contabilidad (art. 37 ley 222 de 1993)


CARLOS ALBERTO FRANCO RIOS
Representante Legal


ARTURO CLEVES RODRIGUEZ
Contador
Matricula 13902T


MARIA-CAROLINA LINARES
Revisor Fiscal
Matricula 52175 T

GERENCIA, ADMINISTRACION Y COMPRAS

Calle 12 No. 34-20 / 30 Conmutador 364 9000 Fax 360 0885 Apartado 6210

E-mail: serviciante@panamericana.com.co Bogotá, D.C. - Colombia

NIT 830.037.946-3

**LIBRERIA Y PAPELERIA S.A.**

NIT. 830.037.946 - 3

ESTADO DE RESULTADOS

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2013 - 2012

	2,013	2,012
INGRESOS OPERACIONALES	506,134,231,235	491,897,820,395
COSTO DE VENTAS	<u>380,875,777,532</u>	<u>367,991,087,367</u>
UTILIDAD BRUTA	127,458,453,703	123,906,733,028
GASTOS OPERACIONALES	Nota 17	
Gastos de Administración	35,669,858,729	35,828,591,288
Gastos de Venta	60,981,415,081	56,349,894,958
Depreciaciones	15,656,310,343	13,892,309,725
Amortizaciones	1,816,871,170	995,140,229
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>114,124,455,323</u>	<u>106,965,936,198</u>
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	Nota 18	
	<u>32,780,188,956</u>	<u>27,831,051,882</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>46,114,187,336</u>	<u>44,771,848,712</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES	Nota 19	
Financieros	3,969,738,965	5,032,845,177
Indemnizaciones	95,497,574	2,070,993,592
Recuperaciones	1,660,943,515	1,241,924,839
Aprovechamientos	1,232,678,781	813,434,102
Arendamientos	22,361,482	26,340,700
Utilidad En Venta de Propiedades	4,000,000	2,139,249
Otros (sobrantes de caja)	440,816,668	393,179,617
Servicios Administrativos Y Parquaderos	979,999,852	863,440,451
Ingresos Ejercicios Anteriores	302,239,104	4,698,468
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>8,728,273,951</u>	<u>10,449,008,195</u>
GASTOS NO OPERACIONALES	Nota 20	
Gastos Financieros	4,430,584,951	4,175,678,137
Cuentas Incobrables	29,696,958	75,226,692
Depreciación Y Servicios Públicos	254,597,129	480,033,050
Gastos Legales	4,346,480	2,516,634
Impuestos Asumidos	3,071,221,111	2,872,422,562
Indemnizaciones	2,225,000	62,000,000
Honorarios	264,000,000	264,000,000
Gastos Vigencias Anteriores	277,265,979	64,988,259

GERENCIA, ADMINISTRACION Y COMPRAS

Calle 12 No. 34-20 / 30 Conmutador 364 9000 Fax 360 0885 Apartado 6210

E-mail: servcliente@panamericana.com.co Bogotá, D.C. - Colombia

NIT 830.037.946-3



LIBRERIA Y PAPELERIA S.A.


NIT. 630.037.946 - 3

ESTADO DE RESULTADOS


Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2013 - 2012

	2,013	2,012
Perdida En Retiro de Bienes	79,896,527	6,060,820
Costo de Otras Ventas	106,535,701	116,099,353
Donaciones	194,729,851	189,777,459
Otros Gastos	27,586,966	45,379,881
TOTAL OTROS EGRESOS	8,332,688,665	8,359,182,857
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO DE RENTA	46,009,772,622	46,861,674,050
IMPUESTO DE RENTA y COMPLEMENTARIOS Nota 21	12,660,620,000	17,760,188,000
PROVISION IMPUESTO CREE	4,568,903,000	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	28,790,249,622	29,101,486,050

Los suscritos Representante Legal y Contador Público de la sociedad PANAMERICANA LIBRERIA Y PAPELERIA S.A., nos permitimos certificar que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros a 31 de Diciembre de 2013 conforme al reglamento y que los mismos se han tomado fielmente de los libros contabilidad (art. 37 ley 222 de 1995).


CARLOS ALBERTO FRANCO RIOS
Representante Legal


ARTURO ELEVES RODRIGUEZ
Contador
Matricula 13902T


MARIA CAROLINA LINARES
Revisor Fiscal
Matricula 52175 T

GERENCIA, ADMINISTRACION Y COMPRAS
Calle 12 No. 34-20 / 30 Conmutador 364 9000 Fax 360 0885 Apartado 6210
E-mail: serviciante@panamericana.com.co Bogotá, D.C. - Colombia
NIT 630.037.946-3



EDITORIAL LTDA.
PANAMERICANA EDITORIAL LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1: ESTRUCTURA JURIDICA Y POLITICAS CONTABLES

Panamericana Editorial Ltda., empresa constituida mediante escritura pública No. 6816 de la Notaria Veintiuno de Bogotá del 26 de Julio de 1993. Aclarada por escritura No. 9201 del 23 de Septiembre de 1993 de la Notaria Veintiuno de Bogotá.

Matriculada en la Cámara de Comercio de Bogotá bajo el No. 00636582. Número de identificación tributaria 830.002.287 con domicilio principal en la Cile 12 No. 34-20 de Bogotá.

Mediante Escritura Pública No.356 del 18 de enero de 2010 él señor CARLOS FEDERICO RUIZ otorgó poder especial, amplio y suficiente a la sociedad NUEVA AURORA S.A.S. para que ejerza los derechos políticos derivados de su condición de accionista en esta sociedad.

Por lo que se inscribió ante la cámara de comercio de Bogotá bajo el No. 01358144 del libro IX, que se ha configurado una situación de control por parte de la sociedad matriz NUEVA AURORA S.A.S.

POLITICAS CONTABLES

La contabilidad se registra de conformidad con lo dispuesto por el decreto 2649 de 1993, el Decreto 2650 de 1993, el Decreto 2894 de 1994.

La contabilidad se registra por el Sistema de Causación.

La empresa utiliza el Sistema de Inventario permanente y su valuación es a Costo Promedio Ponderado sin que este exceda el valor de reposición o venta en el mercado.

La empresa registra la Depreciación utilizando el sistema de cálculo en línea recta sobre el valor de los activos ajustado por inflación con las siguientes tasas:



PANAMERICANA EDITORIAL LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Muebles y Enseres 10% anual
- Equipo de computación 3 años

Los activos y pasivos se clasifican en corriente y no corriente dependiendo de que su realización o vencimiento sea inferior o no a un año.

NOTA 2: INVERSIONES

	2,013	2,012
Valor de CERTS pendientes de utilizar	0	1,177,412
Tidís - Por utilizar	0	28,641,000
TOTAL INVERSIONES	0	29,818,412

NOTA 3: DEUDORES

Corresponde a las cuentas por cobrar por las operaciones desarrolladas dentro del objeto social.

	2,013	2,012
CLIENTES NACIONALES	1,408,206,121	1,090,006,183
CLIENTES DEL EXTERIOR	4,005,584,283	1,163,625,039
PROVISION DE CARTERA	-2,399,625,225	-2,129,035,140

PANAMERICANA®

EDITORIAL LTDA.
PANAMERICANA EDITORIAL LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SUBTOTAL	3,014,165,179	124,596,082
Anticipo a Empleados	1,392,541	2,657,008
SUBTOTAL	1,392,541	2,657,008
Compañías Vinculadas	142,787,689	187,204,341
SUBTOTAL	142,787,689	187,204,341
Deudores Varios	2,013	2,012
AMAZONAS DISTRIBUIDORA S. DE R.L. D	713,385,127	481,191,470
EDICIONES PANAMERICANA MEXICO	897,352,408	0
EDICIONES PANAMERICANA PERU	633,220,540	0
CHEQUES DEVUELTOS	2,268,011	4,802,685
CONSORCIO PANAMERICANA BIBLIOTECAS	5,605,965	0
ANTICIPO IMPUESTOS	253,571,542	91,882,803
ANTICIPO A PROVEEDORES	8,017,115	13,798,090
PEREZ SUAREZ ASESORES EU	86,934,600	79,570,350
PEREZ SUAREZ NUBIA XIOMARA	76,481,199	70,002,459
INCAPACIDADES	16,211,968	5,083,473
ANTIPO REGALIAS AUTORES	1,441,063,994	1,180,764,873
SUBTOTAL	4,134,112,469	1,927,096,203
TOTAL DEUDORES	7,292,457,878	2,241,553,634



EDITORIAL LTDA.
PANAMERICANA EDITORIAL LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 4: DIFERIDOS

Corresponde a los valores cancelados anticipadamente y cuyo periodo de causación es posterior al 31 de diciembre de 2013.

	2,013	2,012
Software	36,960,900	31,929,118
Catalogos	388,012	80,773,573
Papeleria	6,205,349	2,162,992
Publicidad	3,700,000	12,403,945
TOTAL DIFERIDOS	47,254,261	127,269,628

NOTA 5: INVERSIONES LARGO PLAZO

	2,013	2,012
ACCIONES AMAZONAS DISTRIBUIDORA	56,023,745	56,023,745
ACCIONES EDICIONES PANAMERICANA MEXICO	7,451,052	0
ACCIONES EDICIONES PANAMERICANA PERU	669,708	0
TOTAL INVERSIONES LARGO PLAZO	64,144,505	56,023,745

PANAMERICANA®

EDITORIAL LTDA.
PANAMERICANA EDITORIAL LTDA

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 6: PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Su composición es la siguiente:

	2,013	2,012
Equipo de Oficina	94,202,779	94,202,779
Equipo de Computación y Comunicación	227,255,116	200,607,258
Depreciación Acumulada	-282,532,697	-265,136,552
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	38,925,198	29,673,485

NOTA 7: CUENTAS POR PAGAR

	2,013	2,012
ACREEDORES POR SERVICIOS	405,799,555	389,137,598
APORTE SALUD Y PENSIONES	27,133,800	21,435,000
APORTES PARAFISCALES	24,073,399	26,129,196
CAJA MENOR	15,971,721	22,290,941
IMPUESTO A LAS VENTAS RETENIDO	843,172	2,780,256
IMPUESTO IND Y CIO RETENIDO	1,208,246	886,278
REGALIAS	472,330,323	451,216,059
RETENCION EN LA FUENTE	26,454,380	15,899,430
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	973,814,596	929,774,758

PANAMERICANA®

EDITORIAL LTDA.
PANAMERICANA EDITORIAL LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 8: PASIVOS ESTIMADOS

	2,013	2,012
Provisión Seguros	9,330,213	4,532,374
Provision Gastos Exportación	0	5,150,000
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS	9,330,213	9,682,374

NOTA 9: IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS

	2,013	2,012
Impuesto de Industria y Comercio	14,577,000	9,920,000
Impuesto Al Patrimonio	217,688,000	217,690,000
Impuesto Para La Equidad Cree	626,367,000	0
TOTAL IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS	858,632,000	227,610,000

NOTA 10: OTROS PASIVOS

	2,013	2,012
Anticipos Recibidos de Clientes	13,528,516	215,119,363
TOTAL OTROS PASIVOS	13,528,516	215,119,363

EDITORIAL LTDA.
PANAMERICANA EDITORIAL LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 11: OBLIGACIONES LABORALES

Presentan los saldos por pagar al 31 de Diciembre, por los siguientes conceptos:

	2,013	2,012
Liquidaciones vacaciones por pagar	1,455,836	0
Cesantías	93,167,605	80,111,541
Intereses de Cesantías	10,791,763	9,313,468
Vacaciones	68,763,162	63,167,736
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	174,178,366	152,592,745

NOTA 12: GASTOS DE ADMINISTRACION

	2,013	2,012
Gastos de Personal	2,321,809,285	2,152,369,439
Impuestos	66,887,043	52,223,310
Contribuciones y Afiliaciones	9,190,348	9,880,263
Telefono	1,459,270	3,945,739
Mantenimiento y Reparaciones	7,792,267	4,043,161
Utiles y Papelería	40,721,440	42,311,873
Fletes	100,938,890	57,189,418
Propaganda y Publicidad	179,958,181	112,652,778
Gastos de Viaje	191,556,978	185,585,831



EDITORIAL LTDA.
PANAMERICANA EDITORIAL LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Taxis y Buses	42,803,857	38,462,952
Provisión de Cartera	270,656,667	782,087,695
Provisión Inventarios	738,191,298	553,397,971
Cancelacion Regalias	1,554,241,985	887,567,090
Correos, Portes y Telegrafos	21,753,097	44,135,099
Amortizacion	104,932,204	0
Catalogos	7,805,000	63,978,423
Depreciaciones	17,396,145	15,027,293
Muestras	161,915,087	156,693,984
Gastos de Representación	9,875,523	10,764,468
Gastos de Exportación	99,878,708	70,704,780
Ferias y Exposiciones	192,984,035	202,648,819
Honorarios	260,757,990	204,192,765
Gastos Legales	8,120,557	6,797,686
Contribucion Especial Bancos	44,583,155	30,219,251
Obsequios y Donaciones	24,842,596	28,632,219
Proyectos no Realizados	41,447,145	7,534,132
Reseñas y Otros Costos	42,940,509	33,905,069
Material De Empaque	2,393,254	1,489,365
Otros Menores	2,128,738	23,690,783
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION	6,569,961,232	5,782,131,656

NOTA 13: PROVISION IMPUESTO PARA LA EQUIDAD CRE

PANAMERICANA EDITORIAL LIMITADA está obligada para el año 2013 a causar el impuesto para la equidad CRE por \$626.367.000



PANAMERICANA EDITORIAL LTDA.
PANAMERICANA EDITORIAL LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 14: CUENTAS DE ORDEN

Corresponde al valor de los inventarios de mercancía entregados en consignación a PANAMERICANA LIBRERÍA Y PAPELERIA S.A. Y Otros clientes 31 de Diciembre de 2013.

	2,013	2,012
Activos Castiados	1,124,860,554	1,124,860,554
Mercancía Recibida en Consignación	49,684,256	49,058,234
Mercancía entregada en consignación	11,156,042,870	11,823,282,990
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	12,330,587,680	12,997,201,778

NOTA 15: INDICADORES FINANCIEROS

	2,013	2,012
RENTABILIDAD	26.08%	15.80%
LIQUIDEZ	4.62	12.67
ENDEUDAMIENTO	21.54%	8.76%


CARLOS ALBERTO FRANCO R.
Representante Legal


ARTURO CLEVES R.
Contador
Matrícula 13902T