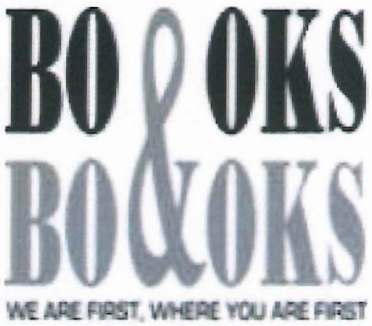


Estados Financieros

Books and Books Ltda.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Contenido

	Página
Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024	3
Estado del resultado integral para los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024	5
Estado de cambios en el patrimonio por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024	6
Estado de flujos de efectivo (indirecto) para los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024	7
Políticas Contables y Notas Explicativas a los Estados Financieros Individuales para los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024	8

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	2.991.630	7.500.484
Inversiones medidas al costo amortizado	7	8.480.503	300.000
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	5.919.815	9.100.927
Inventarios corrientes	9	8.960.945	5.110.305
Activos por impuestos corrientes	8.1	1.400.222	1.200.524
Otros activos no financieros corrientes		175.106	154.628
Total activos corrientes		**27.928.221**	**23.366.868**
Activos no corrientes			
Propiedad de inversión	10	8.921.088	8.921.088
Propiedades, planta y equipo	11	27.632.275	27.802.599
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	20.800	40.691
Inversiones en subsidiarias contabilizadas utilizando el método de la participación	14	710.522	661.607
Activos por impuestos diferidos	21	1.742.717	1.680.069
Otros activos financieros no corrientes	7	13.050	13.050
Total activos no corrientes		**39.040.452**	**39.119.104**
Total activos		**66.968.672**	**62.485.971**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16-17	3.732.142	3.602.672
Pasivos por impuestos corrientes	20	2.153.304	1.437.026
Otros pasivos financieros corrientes	22	504.071	380.748
Otros pasivos no financieros corrientes	18	178.529	186.317
Total pasivos corrientes		**6.568.046**	**5.606.763**
Pasivos no corrientes			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar no corrientes	16-17	8.069.190	7.194.813
Pasivo por impuestos diferidos	21	8.162.744	8.336.805
Total pasivos no corrientes		**16.231.934**	**15.531.618**
Total pasivos		**22.799.980**	**21.138.381**
Patrimonio de los socios			

Capital emitido	23	102.000	102.000
Otras reservas	24	58.916	58.916
Ganancias (perdidas) del periodo		2.940.500	3.475.638
Ganancias (perdidas) acumuladas		19.560.386	16.084.749
Superávit por revaluación		21.506.891	21.626.288
Total patrimonio de los socios		**44.168.693**	**41.347.591**
Total pasivos y patrimonio de los socios		**66.968.672**	**62.485.971**

Víctor Julio Cortés Castro
Representante Legal
C.C. 17.162.094
Ver certificación adjunta

Edwin Jair González Acevedo
Contador
T.P.: 287.191 – T
Ver certificación adjunta

José Edilberto Lee García
Revisor Fiscal
T.P.: 19.259 - T
Ver dictamen adjunto

Estado del resultado integral para los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024
Ingresos de actividades ordinarias	25	45.121.102	46.341.212
Costo de ventas	26	(28.224.539)	(31.529.178)
Ganancia (pérdida) bruta		**16.896.563**	**14.812.034**
Otros ingresos	29.1	1.228.904	1.832.616
Gastos de administración	27	(12.680.378)	(11.944.973)
Otros gastos	29.2	(351.061)	(341.098)
Ganancia (pérdida) por actividades de operación		**5.094.028**	**4.358.579**
Ingresos financieros	28.1	468.962	449.650
Costos financieros	28.2	(309.535)	(349.644)
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor)	8	73.307	136.143
Participación en las ganancias (pérdidas) de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	14	48.914	57.180
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio		(516.294)	532.852
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		**4.859.382**	**5.184.760**
Ingreso (gasto) por impuestos	20-21	(1.918.882)	(1.709.122)
Ganancia (pérdida) neta del periodo		**2.940.500**	**3.475.638**
Ganancia (pérdida) precedente de operaciones discontinuas		-	-
Ganancia (pérdida)		**2.940.500**	**3.475.638**
Otro resultado integral, neto de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación		(119.397)	(130.424)
Total Resultado Integral		**2.821.103**	**3.345.214**

Víctor Julio Cortés Castro
Representante Legal
C.C. 17.162.094
Ver certificación adjunta

Edwin Jair González Acevedo
Contador
T.P.: 287.191 - T
Ver certificación adjunta

José Edilberto Lee García
Revisor Fiscal
T.P.: 19.259 - T
Ver dictamen adjunto

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

	Capital emitido	Reserva Legal	Superávit por Revaluación	Ganancias acumuladas por por efectos de la convergencia	Ganancias /(Pérdidas) acumuladas	Ganancias /(Pérdidas) del periodo	Total Patrimonio
Patrimonio al final del periodo 2023	102.000	58.916	21.756.713	128.139	14.603.594	1.353.014	38.002.376
Ganancias (perdidas) del periodo	-	-	-	-	-	3.475.638	3.475.638
Otro resultado integral	-	-	(130.423)	-	-	-	(130.423)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios en el patrimonio	-	-	-	-	1.353.014	(1.353.014)	-
Patrimonio al final del periodo 2024	102.000	58.916	21.626.290	128.139	15.956.608	3.475.638	41.347.591
Ganancias (perdidas) del periodo	-	-	-	-	-	2.940.500	2.940.500
Otro resultado integral	-	-	(119.398)	-	-	-	(119.398)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios en el patrimonio	-	-	-	-	3.475.638	(3.475.638)	-
Patrimonio al final del periodo 2025	102.000	58.916	21.506.892	128.139	19.432.246	2.940.500	44.168.693

Víctor Julio Cortés Castro
Representante Legal
C.C. 17.162.094
Ver certificación adjunta

Edwin Jair González Acevedo
Contador
T.P.: 287.191 - T
Ver certificación adjunta

José Edilberto Lee García
Revisor Fiscal
T.P.: 19.259 - T
Ver dictamen adjunto

Las notas 1 a 34 son parte integral a los Estados Financieros

Estado de flujos de efectivo (indirecto) para los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

	2025	2024
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Ganancia del período	**2.940.500**	**3.475.638**
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	299.163	336.889
Amortización de activos intangibles	19.891	22.504
Impuesto diferido del período	(356.111)	310.729
Deterioro en las cuentas por cobrar	73.307	136.143
Ganancia por método de participación patrimonial en inversiones	(48.914)	(57.180)
Estimación del impuesto de renta corriente	2.274.993	1.398.393
Aumento en el valor razonable PI	-	-
Otro resultado integral por revaluación de PPE	-	-
Cambios en activos y pasivos de operación	-	-
(Aumento) en deudores comerciales y otros	3.107.805	559.215
(Aumento) Disminución en inventarios	(3.850.640)	2.343.991
Aumento en proveedores y cuentas por pagar	1.003.847	(3.320.429)
Aumento en impuestos corrientes por pagar	(1.758.413)	(1.224.292)
Aumento en obligaciones laborales	123.323	51.368
Disminución Otros activos no financieros	(20.478)	(20.126)
(Disminución) Otros pasivos no financieros	(7.785)	43.284
Efectivo neto generado por actividades de operación	**3.800.488**	**4.056.127**
Compras de propiedades, planta y equipo	(148.819)	(1.274.565)
Compras de Intangibles	-	(16.808)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	1.125.384
Baja en PPYE	19.980	-
Inversiones en CDT	(8.180.503)	(300.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(8.309.342)**	**(465.989)**
Prestamos recibidos	-	-
Pago de capital en préstamos e intereses	340	(910.573)
Pago de intereses en prestamos	(340)	(64.427)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	**-**	**(975.000)**
Aumento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	**(4.508.854)**	**2.615.138**
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período	7.500.484	4.885.346
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**2.991.630**	**7.500.484**

Víctor Julio Cortés Castro
Representante Legal
C.C. 17.162.094
Ver certificación adjunta

Edwin Jair González Acevedo
Contador
T.P.: 287.191 - T
Ver certificación adjunta

José Edilberto Lee García
Revisor Fiscal
T.P.: 19.259 - T
Ver dictamen adjunto

BOOKS AND BOOKS LTDA.
Políticas Contables y Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados para los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

1. Naturaleza de las Operaciones

BOOKS AND BOOKS LTDA. Es una sociedad colombiana legalmente constituida, inscrita ante la Cámara de Comercio de Bogotá, bajo Matricula No. 00556400 del 16 de Julio de 1993. Constituida por Escritura Pública No. 1794 de Notaria 26 de Bogotá del 6 de Julio de 1993, Inscrita el 16 de Julio de 1993 bajo el No. 412797 del Libro IX con domicilio en la Carrera 18 A No. 137-80 en la ciudad de Bogotá.

Sus actividades principales son

- **Actividad Principal:** Compra y venta dentro y fuera del país de libros técnicos, científicos, pedagógicos y literarios.
- **Actividades Secundarias**:
  - ✓ Edición de libros
  - ✓ Otras actividades de tecnologías de información y actividades de servicios informáticos
  - ✓ Actividades de servicios relacionados con la impresión

Negocio en marcha

Al preparar los estados financieros la gerencia ha evaluado la capacidad que tiene la Compañía Books and Books Ltda., para continuar en funcionamiento, considerando toda la información disponible sobre el futuro, que cubre al menos los doce meses siguientes a partir de la fecha sobre la que se informa, sin limitarse a dicho período, concluyendo que la Compañía tendrá continuidad en su operación y no tendrá cambios significativos en las cifras de los estados financieros, las cuales han sido determinadas bajo el principio de negocio en marcha.

Dado lo anterior, la dirección ha hecho una proyección de la operación y de sus flujos de caja para los siguientes 12 meses y de acuerdo con estos resultados, no se espera que se incumplan los compromisos adquiridos o se afecte la hipótesis de negocio en marcha de la Compañía y así garantizando la operación de esta

2. Bases de la Preparación

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de Books and Books Ltda. correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015, 2131 de 2016, Decreto 2170 de 2017, Decreto 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 de noviembre de 2020, Decreto 938 de 2021 y el Decreto 1611 del 05 de agosto de 2022 y el Decreto N°1271 del 15 de octubre de 2024. Las NCIF aplicables en 2024 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB en el año 2022.

Un detalle de las políticas contables está incluido en la nota 3 a estos estados financieros.

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros separados son los estados financieros principales.
Estos estados financieros se presentan en miles de pesos colombianos, que es también la moneda funcional de la Compañía.

Books and Books Ltda. no prepara ni presenta estados financieros consolidados, aplicando lo indicado por el párrafo 4(a) de la NIIF 10:

- Books and Books Ltda. es una subsidiaria parcialmente participada con el 90,2% de propiedad por la compañía Inversiones MSJ y Cía. S en C.
- Books and Books Ltda. no negocia sus instrumentos de deuda o patrimonio en una bolsa de valores nacionales o extranjeras
- Books and Books Ltda. no registra sus estados financieros, ni está en proceso de hacerlo en una comisión de valores u organización reguladora.
- La controladora final de Books and Books Ltda. (Inversiones MSJ y Cía. S en C) elabora estados financieros consolidados que se encuentran disponibles para uso público y cumplen con las NIIF.

2.2 Juicios, Estimaciones y Supuestos Contables Significativos

Al preparar los estados financieros, la Gerencia asume una serie de juicios, estimados y supuestos sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos. Estos juicios y estimaciones son evaluados periódicamente basados en la experiencia y otros factores. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas y podrían requerir de ajustes significativos en el valor en libros de los activos y pasivos afectados.

Las estimaciones más significativas corresponden a:

Deterioro de deudores

La Compañía aplica el enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar por arrendamientos.

La Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para determinar un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero. Esto se calcula sobre las cuentas por cobrar comerciales o activos de los contratos que procedan de transacciones que están dentro del alcance de la NIIF 15; y cuentas por cobrar por arrendamientos que proceden de transacciones que están dentro del alcance de la NIIF 16,

a) Aquellas que no contienen un componente financiero significativo de acuerdo con la NIIF 15, y
b) Aquellas que contienen un componente financiero significativo de acuerdo con la NIIF 15 (Esto es que desde el momento en que la entidad transfiere un bien o servicio comprometido con el cliente y el momento en que el cliente paga contractualmente por ese bien o servicio sea de un año o más).

Deterioro de Inventarios

Los valores netos realizables de los inventarios se determinan tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha del cierre anual respecto del estado del inventario, precios de venta esperados, situación del mercado, entre otros.

La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios en el mercado, en la tecnología y en los hábitos de los consumidores que pueden reducir los precios de venta.

Deterioro de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión e intangibles

En la evaluación de deterioro, la Compañía determina el valor recuperable de cada activo o unidad generadora de efectivo basada en el mayor entre el valor de uso o el valor razonable, neto de los activos, cuando existan evidencias internas o externas que indiquen la existencia de un posible deterioro de valor. En la determinación del valor de uso se realizan estimaciones de los flujos de efectivo futuros esperados y se determina una tasa de interés para calcular su valor presente.

La incertidumbre de la estimación se relaciona con los supuestos sobre los resultados de operación futuros que genere el activo, así como con la determinación de una tasa de descuento adecuada. De otro lado, el valor razonable de los activos puede verse afectada por cambios en el mercado o en las condiciones y uso de los activos.

Vidas útiles y valores residuales de activos depreciables

La gerencia revisa su estimación de las vidas útiles y los valores residuales de los activos depreciables en cada fecha de reporte, con base en la utilidad esperada de los activos. Las incertidumbres en estas estimaciones se relacionan con la obsolescencia tecnológica que puede cambiar la utilidad de ciertos softwares y/o equipo de TI.

Provisiones

La estimación para las provisiones para atender pleitos probables y cuantificables es realizada con base en el estado de cada proceso y la determinación de los desenlaces posibles usando los criterios legales proporcionados por los abogados de la Compañía a la fecha de cierre. La información puede cambiar

en un futuro de acuerdo con las decisiones de los jueces y la existencia de nueva información de cada pleito.

La estimación de la provisión para desmantelamiento parte de un análisis a la fecha del cierre anual de las actividades a realizar en un futuro, el costo actual con referencia al mercado proyectado con base en tasas estimadas de crecimiento y descontadas con base en la tasa de la curva de rendimientos de los títulos del Gobierno. Estas variables pueden cambiar en un futuro de acuerdo con la evolución económica de las tasas y costos relacionados.

Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo serán resueltas cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de las contingencias inherentemente involucra el ejercicio de un juicio significativo y estimaciones del resultado de los eventos futuros.

Impuesto a la renta y complementarios

La compañía aplica su juicio profesional para determinar el pasivo por impuesto a la renta y complementario corriente. Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación tributaria final es incierta durante el curso normal de los negocios. La compañía reconoce pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados que indiquen el pago de impuestos adicionales.

Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se reconocen como impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo, en el período en el que se determina este hecho. En el evento que la diferencia con respecto al estimado inicial tenga un efecto material, se procederá a la Re-expresión de los estados financieros, tal como lo establece la NIC 8.

Activos por impuestos diferidos

La evaluación de las rentas liquidas fiscales futuras contra los que los activos por impuestos diferidos se pueden utilizar se basa en el último pronóstico presupuestado aprobado por la Compañía, que se ajusta para ingresos no gravables y gastos deducibles y otras variables tributarias significativos. Cuando los ingresos fiscales previsibles indican que la Compañía no es capaz de utilizar plenamente un activo por impuesto diferido, se reconoce solamente hasta el monto que se espera utilizar.

En un futuro, las cifras de los presupuestos y proyecciones pueden cambiar debido a la evolución de la Compañía y nuevas normas tributarias, lo que podría implicar una modificación en la determinación del activo por impuesto diferido. Se deberá actualizar el activo y pasivo por impuesto diferido en la medida que surjan correcciones de renta, posteriores a la presentación inicial. Si estos ajustes son materiales dan lugar a Re-expresión por error contable, de lo contrario afecta el resultado del período.

2.3. Bases de medición.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo. Excepto por la revaluación de propiedades, planta y equipo, inversiones y propiedades de inversión.

3. Resumen de políticas contables significativas

Las principales políticas contables significativas/materiales/importancia relativa en la preparación de estos estados financieros se resumen a continuación, las cuales han sido aplicadas a lo largo de todos los períodos presentados en los estados financieros

3.1 Moneda extranjera

3.1.1. Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de la Compañía es el peso colombiano dado que es la moneda del entorno económico principal en el que genera y usa el efectivo. Por lo tanto, la Compañía maneja sus registros contables en dicha moneda, la cual, a su vez, es la usada para la presentación de los estados financieros.

3.1.1.1. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones con monedas extranjeras se convierten a pesos colombianos utilizando los tipos de cambio prevalecientes en las fechas de las operaciones (tipo de cambio spot). Las ganancias y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas operaciones y de la modificación de la medición de las partidas monetarias al tipo de cambio del cierre del año se reconocen en resultados como ingresos o gastos financieros. Las cuentas no monetarias, que se miden a su costo histórico, no se reconvierten. El tipo de cambio peso dólar al 31 de diciembre de 2025 fue de $3.757,08 (en pesos) por cada US$ 1 (2024 - $ 4.409,15 por cada US$ 1) y el tipo de cambio promedio peso dólar del año 2025 fue de $ 4.052,86) por cada US$ 1 (2024 - $ 4.072,59 por cada US$ 1).

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se incluye dentro del efectivo todos los dineros que la Compañía tiene disponibles para su uso inmediato en caja, cuentas corrientes y cuentas de ahorro y se mantienen a su valor nominal.

Los equivalentes de efectivo comprenden aquellas inversiones con vencimiento menor a tres meses, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Se valoran a los precios de mercado.

3.3 Activos Financieros

3.3.1. Clasificación

i. La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a costo amortizado, ii) activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral, y iii) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Esta clasificación se realiza en la fecha de su reconocimiento inicial y depende del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y de las características de sus flujos de efectivo contractuales.

Medición posterior de activos financieros

De acuerdo con ello, un activo financiero se clasifica a costo amortizado cuando el modelo de negocio es mantener el activo para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el valor del principal pendiente.

Un activo financiero se clasifica valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los demás activos financieros se clasifican a valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando la Compañía decide en forma irrevocable designar instrumentos de patrimonio, que no están mantenidos para negociar, como activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral.

3.3.2. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Se reconocen en la fecha de la contratación, esto es, cuando la Compañía se compromete a comprar el activo financiero. En su reconocimiento inicial se miden al costo de compra, el cual usualmente es el valor razonable; los costos de transacción se reconocen como gastos cuando se incurre en ellos.

En su medición posterior, se valoran al valor razonable, que corresponde al precio del mercado donde se negocia dicho activo, y la diferencia en cada valoración se reconoce en los resultados como ingreso o gasto financiero.

3.3.3. Activos financieros a costo amortizado

Comprenden certificados de depósito a término y se reconocen cuando la compañía realiza la inversión. En su reconocimiento inicial se miden al valor razonable, el cual usualmente es el precio de compra y se le adicionan los costos de transacción que son directamente atribuibles a la compra del activo financiero.

La medición posterior se realiza bajo el método del costo amortizado que tiene en cuenta la tasa de interés efectiva en la fecha de compra del activo financiero. El efecto de cada valoración, así como los intereses devengados se reconocen como ingresos financieros. La tasa de interés efectiva es aquella que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del activo financiero con respecto al valor en libros bruto del mismo en libros.

3.3.4. Activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral

Se reconocen en la fecha de la contratación, que es el reconocimiento inicial se miden al costo de adquisición, que usualmente es el valor razonable y se le adicionan los costos de transacción.

En su medición posterior, se valoran al valor razonable que corresponde al precio del mercado donde se negocia dicho activo, y la diferencia en cada valoración se reconoce en el otro resultado integral. Cuando el activo se vende el activo financiero las diferencias acumuladas en el otro resultado integral son transferidas a las ganancias acumuladas. Los dividendos decretados a favor de la compañía se reconocen en los resultados como ingresos.

3.3.5. Retiro de los activos financieros

Los activos financieros se retiran de los estados financieros cuando los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios han sido transferidos. Usualmente, ello ocurre cuando se recibe el dinero producto de la liquidación del instrumento o por el pago del saldo deudor.

Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

La diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor de la contraprestación recibida y por recibir se reconoce en los resultados.

3.3.6. Deterioro de valor de los activos financieros

Todos los activos financieros, excepto aquellos que se llevan a valor razonable con cambios en resultados, se revisan por deterioro al menos al final de cada año para reflejar el incremento en el riesgo de crédito de los activos financieros.

Los activos financieros dentro del alcance de los nuevos requerimientos incluyen préstamos y otros activos financieros de tipo de deuda medidos a costo amortizado, y al valor razonable con cambios en el Otro Resultado Integral (ORI), cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales reconocidos y medidos según la NIIF 15 y los compromisos de préstamo y algunos contratos de garantía financiera (para el emisor) que no se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En el reconocimiento de pérdidas crediticias la compañía considera una gama más amplia de información al evaluar el riesgo de crédito y medir las pérdidas crediticias esperadas, incluidos los eventos pasados, las condiciones actuales y las previsiones razonables y respaldables que afectan la cobranza esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- Instrumentos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial o que tienen un bajo riesgo de crédito ('Etapa 1') y
- Instrumentos financieros que se han deteriorado significativamente en calidad crediticia desde el reconocimiento inicial y cuyo riesgo de crédito no es bajo ('Etapa 2').
- La 'Etapa 3' cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro en la fecha de presentación.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas está determinada por un estimado de probabilidad de pérdidas crediticias a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero.

El reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas se determina por medio del enfoque general para los siguientes activos:

- Otras cuentas por cobrar
- Préstamos a terceros (incluidos los empleados)

El reconocimiento de pérdidas crediticias ya no depende de que Books and Books Ltda. identifique primero un evento de pérdida crediticia. En cambio, Books and Books Ltda. considera una gama más amplia de información al evaluar el riesgo de crédito y medir las pérdidas crediticias esperadas, incluidos los eventos pasados, las condiciones actuales y las previsiones razonables y respaldables que afectan la cobranza esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Con base en la información anterior, se determinó la medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo y aplicación de un enfoque simplificado de deterioro, teniendo en cuenta que el comportamiento de los instrumentos financieros de Books and Books Ltda., equivale a cartera corriente y no existe probabilidades altas de cambios en dicho comportamiento.

Por lo cual, se determinó que el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas se determina por medio del enfoque simplificado para los deudores comerciales, dado que no contienen un componente financiero significativo de acuerdo con la NIIF 15.

La utilización de un enfoque simplificado en la contabilización de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, registra el margen de pérdida como pérdidas crediticias esperadas a lo largo de su vida. Estos son los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el potencial de incumplimiento en cualquier momento durante la vigencia del instrumento financiero.

Al calcular, Books and Books Ltda., usa su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas crediticias esperadas utilizando una matriz de provisión.

Books and Books Ltda., diseñó la siguiente matriz general de estimación de perdidas crediticias con base en los siguientes porcentajes en la categoría de activos financieros:

Edades de las cuentas por cobrar	Tipo de cartera	Tasa de pérdida incurrida
Vigentes	No deteriorada	0,00%
1 a 30	No deteriorada	0,00%
31 a 90	No deteriorada	0,00%
91 a 180	Deteriorada	0,00%
181 a 360	Deteriorada	0,00%
Mayores a 360	Deteriorada	100,00%

Paralelamente, la compañía realiza un análisis de pérdidas estimadas en sus cuentas por cobrar, según la siguiente segmentación de clientes:

Segmento de riesgo	Caracteristicas
BAJO:	TIENE PLAZOS DE 0 A 90 DÍAS Y CUMPLE EL PAGO DENTRO DE ESTE PLAZO
MEDIO:	TIENE PLAZO DE HASTA 90 DIAS Y REALIZA EL PAGO DE 91 A 180 DIAS
ALTO:	TIENE PLAZOS DE HASTA 90 DIAS Y REALIZA EL PAGO DE 181 A 360 DIAS

El anterior análisis, es confrontado con la matriz general de riesgos y con ello se determina el reconocimiento por perdidas esperadas aplicable en el periodo.

3.4. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se contabilizan utilizando el método de participación.

El valor en libros registrado de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se incrementa o reduce para reconocer la participación de La Compañía en los resultados y otras partidas de la utilidad integral de la asociada y el negocio conjunto, ajustados cuando es necesario para asegurar la consistencia con las políticas contables de La Compañía.

Las ganancias y pérdidas no realizadas en las operaciones entre La Compañía, sus asociadas y negocios conjuntos se eliminan en la proporción de la participación de la Compañía en dichas entidades. Cuando se eliminan pérdidas no realizadas, el activo involucrado también se prueba para deterioro.

3.5. Inventarios

Los inventarios se reconocen cuando se reciben los riesgos y beneficios, lo cual ocurre, para las importaciones, cuando se cumple el término Incoterm acordado con el proveedor y, para las compras nacionales, según el acuerdo con el proveedor del sitio de entrega de lo comprado.

Los inventarios se registran al menor entre el costo y su valor neto realizable, utilizando el método promedio. El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los costos estimados de vender. El costo incluye el costo de compra neto de descuentos, rebajas y similares más todas las erogaciones necesarias incurridas para darle la condición y ubicación requeridas. El costeo de los inventarios se realiza por promedio ponderado.

Cuando se trate de importaciones, su costo de compra se reconoce al tipo de cambio de la fecha en que se reciben los riesgos y beneficios del inventario y las erogaciones asociadas a la importación y pagaderas en moneda extranjera al tipo de cambio de la fecha en que se incurre en ellas.

Los inventarios se evalúan para determinar el deterioro de valor en cada fecha de reporte calculando el valor neto realizable, cuando éste da inferior al costo se genera un deterioro. Las pérdidas por deterioro de valor en el inventario se reconocen inmediatamente en resultados y se presentan en el costo de ventas.

3.6. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se reconocen cuando la Compañía recibe los riesgos y beneficios asociados al activo. Se reconocen como propiedades, planta y equipo aquellos recursos tangibles, de uso de más de un año, que sea probable que generen beneficios económicos futuros o sirvan para fines administrativos y cuyo costo sea superior a 50 UVT's.

La medición inicial se realiza al costo, el cual incluye el precio de compra, neto de descuentos y rebajas, más todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia, tales como fletes, entre otros. Los costos financieros asociados a obligaciones adquiridas para la compra, construcción o producción de activos que requieren al menos de un año para estar listos para su uso (activo apto) son capitalizados formando parte del costo del activo.

En su medición posterior, la Compañía utiliza para terrenos y edificaciones el valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el valor

acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. La revaluación se realiza cada tres años en la medida en que haya indicios de un incremento o disminución importante en su valor, y su efecto se reconoce como un mayor o menor valor del activo, según corresponda, contra el otro resultado integral que se acumula en el patrimonio en una cuenta de superávit por revaluaciones, o gasto de no existir superávit. Los demás activos se miden al costo menos la depreciación acumulada menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

La depreciación se reconoce sobre la base de línea recta para reducir el costo menos su valor residual estimado de las propiedades, planta y equipo. Para el cálculo de la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Clase de activo	Vida útil en años
Edificaciones	50 a 80 años
Maquinaria y equipo	10 a 20 años
Vehículos	10 a 20 años
Equipos de Telecomunicaciones	5 a 10 años
Muebles y enseres	10 a 20 años
Equipos de cómputo	5 a 10 años
Equipos de hoteles	5 a 10 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Las estimaciones en relación con ciertas partidas de planta y equipo fueron revisadas en 2025.

Las erogaciones por reparaciones menores, mantenimiento normal de los activos y todas aquellas actividades que mantienen el servicio y capacidad de uso del activo en condiciones normales se cargan a gastos del período.

El valor en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo se retira de los activos cuando se vende o cede a un tercero transfiriendo los riesgos y beneficios y/o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que se deriven del retiro se reconocen en resultados como parte de "otros ingresos u otros gastos', según corresponda.

3.7. Arrendamientos

3.7.1. La Compañía como arrendatario - La Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Compañía reconocerá un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, la Compañía reconocerá los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos proveniente del consumo de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza tasas incrementales.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el periodo del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado financiero de posición financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

Si la Compañía incurre una obligación surgida de costos de desmantelar y remover un activo arrendado, restaurar el ligar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se debe reconocerá una provisión medida conforme a la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derechos de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Compañía planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado de situación financiera

La Compañía aplica NIC 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de 'Propiedades, planta y equipo'.

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derechos de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el periodo en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en el concepto de "Otros gastos" en el estado de resultados.

3.7.2. La Compañía como arrendador - La Compañía entra en contratos de arrendamiento como arrendador respecto a algunas de las propiedades de inversión.

El ingreso por rentas proveniente de arrendamientos operativos se reconoce bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento relevante. Los costos iniciales directos incurridos en la negociación y arreglo del arrendamiento operativo son agregados al valor en libros del activo arrendado y son reconocidos bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento.

Los saldos pendientes de arrendamientos financieros son reconocidos como arrendamientos por cobrar por el monto de la inversión neta en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a los periodos contables de manera que refleje una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta insoluta respecto de los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Compañía aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación correspondiente a cada componente bajo el contrato.

Arrendamientos financieros

Reconocimiento y medición

En la fecha de comienzo, Books and Books Ltda., reconocerá en su estado de situación financiera los activos que mantenga en arrendamientos financieros y los presentará como una partida por cobrar, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento.

Books and Books Ltda., en su medición inicial usará la tasa de interés implícita en el arrendamiento para medir la inversión neta en el arrendamiento y en la medición posterior reconocerá los ingresos financieros a lo largo del plazo del arrendamiento, sobre la base de una pauta que refleje una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento.

Los arrendamientos operativos se reconocerán por los pagos por arrendamiento procedentes de los arrendamientos operativos como ingresos de forma lineal o de acuerdo con otra base sistemática.

3.8. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión comprenden parte de una edificación que se tiene con la intención de generación de arriendo a terceros. Se reconocen cuando la Compañía recibe los riesgos y beneficios asociados al activo.

La medición inicial de una propiedad de inversión se realiza al costo, el cual incluye las erogaciones asociadas a la compra. En su medición posterior, la Compañía utiliza el modelo del valor razonable, el cual es actualizado de acuerdo con avalúo técnico. Las ganancias o pérdidas generadas por el cambio en el valor razonable se reconocen en los resultados del período en que surgen. Las propiedades de inversión no son objeto de depreciación.

3.9. Activos intangibles

Los activos intangibles que incluyen, programas informáticos y licencias de software adquiridos, se reconocen cuando la Compañía recibe los riesgos y beneficios asociados al activo. Serán activos intangibles si cumplen los siguientes requisitos: i) que sea identificable, ii) que se tenga el control del activo, iii) que su valor pueda ser medido confiablemente, iv) que sea probable que la Compañía obtengan beneficios económicos futuros y v) su costo sea superior a 50 UVT's.

Los desembolsos asociados a proyectos se consideran como activos intangibles siempre que sean recursos controlados por la Compañía y sea posible identificar la probabilidad de generación de beneficios económicos, con el recurso invertido o destinado en estos proyectos.

Las erogaciones incurridas en la fase de investigación son reconocidas como gastos y las correspondientes a la fase de desarrollo se tratan como activos intangibles en la medida en que cumplan los siguientes requisitos: i) técnicamente es posible completar su producción de forma que pueda estar disponible para su uso o venta, ii) se tenga la intención de completar el activo para usarlo o venderlo, iii) se tiene la capacidad para utilizarlo o venderlo, iv) es probable que se vayan a generar beneficios económicos en el futuro, v) se tiene la disponibilidad de los recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar su desarrollo y para utilizar o vender el activo, y vi) se tiene la capacidad para valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo. Si no se cumplen todos estos requisitos, las erogaciones se reconocen como gastos del período.

La medición inicial se realiza al costo, el cual incluye el precio de compra, neto de descuentos y rebajas, más todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia, En su medición posterior se presentan al costo menos la amortización acumulada y el valor acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La amortización se reconoce sobre la base de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles:

Clase de activo	Vida útil en años
Licencias de software	1 a 3 años
Actualizaciones de las licencias	1 a 2 años

Anualmente, se revisa la vida útil y el valor residual de los activos, y si existen cambios significativos, se revisa la amortización de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Los gastos en que se incurre internamente sobre activos intangibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Las amortizaciones del período se incluyen en los gastos de administración y ventas.

Cuando un activo intangible es vendido, la ganancia o pérdida se determina como la diferencia entre en el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de resultados dentro de otros ingresos u otros gastos.

3.10. Activos no corrientes clasificados como mantenidos para su venta

Se clasifican en esta cuenta aquellas propiedades, planta y equipo y activos intangibles sobre los cuales la Compañía ha decidido vender en un plazo que no excede de un año y la venta es altamente probable. Estos activos se reconocen por el menor valor entre su costo neto en libros y su valor razonable menos los gastos de venta. Una vez clasificado como mantenido para su venta no está sujeto a depreciación o amortización. Cualquier utilidad o pérdida que surja de la venta se reconoce en resultados como ganancia o pérdida.

3.11. Deterioro del valor de los activos no financieros

Para efectos de evaluar el deterioro de los activos no financieros, la Compañía agrupa los activos en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los activos se prueban individualmente para deterioro y algunos se prueban a nivel de unidad generadora de efectivo. La Compañía ha determinado que la unidad generadora de efectivo corresponde a la Compañía en su conjunto, es decir toda la compañía es una única unidad generadora de efectivo.

Al cierre de cada año, la Compañía evalúa si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo (individual o unidad generadora de efectivo). Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el valor recuperable de cualquier activo afectado (o unidades generadoras de efectivo) con su valor en libros. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso se determina como el valor presente de los flujos de caja futuros netos que generará el activo o la unidad generadora de efectivo descontados a la tasa como la WACC (promedio ponderado del costo de capital) de la Compañía.

Si el valor recuperable estimado es inferior al costo neto en libros del activo, se reduce el valor en libros al valor recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor, la cual se contabilizada en los resultados como gastos o mediante una disminución del superávit por revaluación de activos, en caso de existir.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidades generadoras de efectivo) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el valor que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

3.12. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen cuando la Compañía recibe el producto del préstamo. Se miden en su reconocimiento inicial a su valor nominal, neto de los costos incurridos en la transacción. En su medición posterior, se valoran al costo amortizado con base en la tasa de interés efectiva de la deuda. Cualquier diferencia entre cada valoración, se reconoce como gastos financieros, excepto si son objeto de capitalización.

Los préstamos cuyo vencimiento estén dentro de los doce meses siguientes a la fecha del cierre anual se clasifican en el pasivo corriente, los demás préstamos se clasifican como pasivo no corriente.

Las obligaciones financieras se retiran del pasivo cuando se pagan, liquidan, o expiran.

3.13. Proveedores y cuentas por pagar

Los proveedores y cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Se reconocen cuando la Compañía ha adquirido una obligación generada al recibir los riesgos y beneficios de bienes comprados o al recibir los servicios acordados. Se miden por el valor acordado con el proveedor.

3.14. Impuesto a la renta y Complementarios

El gasto de impuesto reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto a la renta corriente, y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente se calcula con base en la renta líquida, usando las leyes tributarias promulgadas y vigentes a la fecha de cierre anual, lo cual difiere del resultado contable reflejado en los estados financieros.

Los activos y/o pasivos por estos impuestos comprenden las obligaciones o reclamos de las autoridades fiscales en relación con los períodos de reportes actuales o anteriores que están pendientes de pago a la fecha de cierre anual. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los valores que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal, en la medida en que se espere que aumenten o reduzcan la utilidad fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan, sin descontarse, a las tasas fiscales que se espera apliquen en el periodo de realización respectivo, en el entendido que hayan sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de reporte, tomando en consideración todos los posibles resultados de una revisión por parte de las autoridades fiscales. El impuesto diferido se reconoce en los resultados del período, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio o en otro resultado integral, en cuyo caso el impuesto también se reconoce en el patrimonio o en otro resultado integral, respectivamente.

El impuesto diferido activo solo se reconoce en la medida en que sea probable la existencia de beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias que lo generan. Lo anterior se determina con base en las proyecciones de la Compañía sobre los resultados de operación futuros, ajustados por partidas significativas que se concilian para el resultado fiscal y por los límites en el uso de pérdidas fiscales u otros activos fiscales pendientes de aplicar.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de reporte y se ajusta según sea necesario para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras.

3.15. Beneficios a Empleados

Las obligaciones laborales de la Compañía incluyen beneficios de corto plazo, beneficios de largo plazo y beneficios post-empleo.

3.15.1. Beneficios de corto plazo

Los beneficios de corto plazo incluyen salarios, cesantías, vacaciones, prima legal, intereses a las cesantías y todos aquellos conceptos que remuneran el servicio que prestan los empleados a la Compañía y que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al cierre anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados.

Estos beneficios son reconocidos en la medida en que el empleado presta sus servicios a la Compañía y se miden por el valor establecido en las normas laborales y/o en los acuerdos individuales establecidos entre el empleado y la Compañía.

3.15.2. Beneficios de largo plazo

La compañía no cuenta con beneficios largo plazo.

3.15.3. Beneficios post-empleo

Corresponde a los beneficios que reciben los empleados una vez culmina su vida laboral. Incluye. Estos beneficios son de tipo: i) planes de aportes definidos

3.15.3.1. Planes de aportes definidos

Por medio de este plan y en cumplimiento de las normas legales, la responsabilidad de la Compañía consiste en realizar un aporte a fondos privados o públicos de pensiones, quienes son los responsables de realizar el pago de las pensiones de jubilación. La responsabilidad de Compañía se limita a realizar mensualmente dichos aportes, los cuales se reconocen como gastos o costos de producción en el periodo en el que se reciben los servicios de los empleados.

3.16. Provisiones y contingencias

Las provisiones comprenden estimaciones de pérdidas probables y cuantificables por demandas sobre la Compañía. Su reconocimiento se realiza cuando se tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para su pago y su valor se puede estimar confiablemente. Aquellas contingencias de pérdida en contra de la Compañía que no sean cuantificables y/o sean inciertas no se reconocen en los estados financieros.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación, utilizando como tasa de descuento la tasa de interés promedio de los créditos bancarios de la Compañía. Anualmente se actualizan las provisiones existentes y su valor se reconoce como gastos financieros en la parte que refleje el paso del tiempo y como gastos la parte que refleja un ajuste en la estimación de la provisión.

Las contingencias de ganancias a favor de la Compañía no se reconocen hasta tanto se tenga la certeza de obtener el beneficio económico de las mismas.

3.17 Capital suscrito y pagado

El capital representa el valor nominal sobre las cuotas de interés social que han sido emitidas.

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los socios se reconocen como cuentas por pagar cuando los dividendos son aprobados por la Junta de Socios.

3.18. Reservas

Se registran como reservas las apropiaciones autorizadas por la Junta de Socios, con cargo a los resultados del año para el cumplimiento de disposiciones legales. Su reconocimiento se realiza en el momento en que la Junta de Socios aprueba la apropiación.

3.19. Ingresos

Los ingresos provienen principalmente de la venta dentro y fuera del país de libros técnicos, científicos, pedagógicos, literarios, material tecnológico, así como la producción de contenidos educativos en todas las áreas del saber y en diferentes formatos; así como de los servicios de arrendamiento de bienes inmuebles, servicios de transporte de libros, e Ingresos por Intereses y dividendos, entre Otros.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, la Compañía sigue un proceso de 5 pasos:

1. Identificación del contrato con un cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño.
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer los ingresos cuando las obligaciones de desempeño se cumplan.

La Compañía a menudo realiza transacciones que involucran una gama de productos y servicios para lo cual ha identificado las siguientes obligaciones de desempeño:

Las obligaciones de desempeñó de la Compañía son:

1. Transferencia de los productos a los clientes, si se incluye el transporte este hará parte de la misma obligación de desempeño en el momento de la venta del material educativo.
2. En los arrendamientos y/o alquileres de espacios, la obligación de desempeño se cumple cuando se utiliza el activo en el tiempo establecido en el contrato

En todos los casos, el precio de transacción total de un contrato se asigna entre las diversas obligaciones de desempeño en función de sus precios de venta independientes relativos. El precio de transacción de un contrato excluye cualquier monto cobrado en nombre de terceros, es decir en los ingresos recibidos para otros terceros.

Los ingresos se reconocen en un momento dado o en el tiempo, cuando (o como) la Compañía cumple con las obligaciones de desempeño al transferir los bienes o servicios prometidos a sus clientes. Los ingresos por la venta de Libros por una tarifa fija se reconocen cuando la Compañía transfiere el control de los activos al cliente.
La Compañía reconoce los pasivos del contrato por la contraprestación recibida con respecto a las obligaciones de desempeño insatisfechas e informa estos montos como otros pasivos en el estado de situación financiera, es decir como ingresos recibidos por anticipado. De manera similar, si la Compañía cumple con una obligación de desempeño antes de recibir la contraprestación, la Compañía reconoce un activo de contrato o una cuenta por cobrar en su estado de situación financiera, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento.

3.19.1. Venta de productos

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de productos en el país se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad, lo cual ocurre con el despacho real de la mercancía.

La medición de los ingresos se realiza por el precio acordado entre las partes, neto de descuentos, rebajas y similares. Cuando se otorga un plazo para el pago o se financia la venta más allá del término usual y normal (de 360 días), el ingreso se determinará por medio del descuento (valor actual) de todos los cobros futuros, utilizando una tasa de interés imputada para la actualización. La diferencia entre este valor y el valor nominal de la contrapartida se reconoce como ingreso de actividades ordinarias por intereses en el plazo otorgado.

3.19.2. Arrendamientos

Los ingresos de los arrendamientos operativos se reconocen en línea recta durante el plazo del contrato de arrendamiento.

3.19.3. Ingresos por intereses y dividendos

Los ingresos por intereses se reconocen sobre una base acumulada utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando son decretados por la Junta de Socios.

3.20. Reconocimiento de costos y gastos

La Compañía reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos en forma tal que queden registrados sistemáticamente en el periodo contable correspondiente (causación), independiente del momento de su pago.

3.21. Gastos financieros

Todos los gastos financieros se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren y se calculan usando el método de interés efectivo, excepto cuando los préstamos han sido recibidos para su uso en un activo apto, en cuyo caso se capitalizan como mayor valor del activo.

3.22. Clasificación en activos y pasivos corrientes y no corrientes

La Compañía clasifica como activos corrientes aquellas partidas que: i) espera realizar, vender o consumir en su ciclo normal de operación, que es de 12 meses, ii) mantiene principalmente con fines de negociación, iii) espera realizar dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa, o iv) son efectivo o equivalente al efectivo. Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

La Compañía clasifica como pasivos corrientes aquellas partidas que: i) espera liquidar en su ciclo normal de operación, que es de 12 meses, ii) mantiene principalmente con fines de negociación, iii) deben liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa, o iv) no tienen un derecho incondicional de aplazar su pago al menos en los doce meses siguiente a la fecha de cierre. Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

4. Normatividad local y NIIF nuevas y/o revisadas

Modificaciones emitidas por el IASB en el año 2021 efectivas en Colombia a partir del 1 de enero de 2024 y 2025

A continuación, se relacionan las enmiendas emitidas por el IASB durante el año 2021 adoptadas mediante el Decreto 1611 del 5 agosto de 2022 y entrarán en vigor a partir del 1 de enero 2024 y 2025, siendo voluntaria su aplicación anticipada siempre y cuando la norma lo permita, y se revele la aplicación anticipada.

- Definición de Estimaciones Contables (NIC 8). modifican los párrafos 5, 32, 34, 38 y 48, y el encabezamiento sobre el párrafo 32. Se añaden los párrafos 32A, 32B, 34A y 54I y los encabezamientos sobre los párrafos 34 y 36. Se introduce una definición más precisa de **estimaciones contables**, con el objetivo de facilitar la diferenciación frente a cambios en políticas contables, lo cual incide directamente en su tratamiento contable (prospectivo vs. retrospectivo).
- Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una transacción única (NIC 12). Se modifican los párrafos 15, 22 y 24. Se añaden los párrafos 22A y 98J a 98L. Modifica o adiciona los párrafos 39AH, B1 y, B14 de la NIIF 1.
  Impuesto diferido asociado a una sola transacción: Se elimina la excepción al reconocimiento inicial, requiriendo reconocer activos y pasivos por impuesto diferido en transacciones que generan diferencias temporarias (por ejemplo, arrendamientos).
  Reforma fiscal internacional – Pilar 2 (OCDE): Se introducen excepciones temporales y nuevos requerimientos de revelación relacionados con el impuesto mínimo global.
- Información por revelar sobre políticas contables (NIC 1). Se modifican los párrafos 7, 10, 114, 117 y 122. Se añaden los párrafos 117A a 117E y 139V. Se eliminan los párrafos 118, 119 y 121. Se modificaron los requerimientos relacionados con la revelación de políticas contables, estableciendo que las entidades deben revelar únicamente aquellas políticas que sean **materiales o con importancia relativa**, con el fin de mejorar la utilidad de la información financiera.

No se espera que estas modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros en el período de aplicación inicial y, por lo tanto, no se han incluido las revelaciones correspondientes.

La gerencia anticipa que todos los pronunciamientos relevantes serán adoptados para el primer período que comience en o después de la fecha de vigencia del pronunciamiento. Las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones no adoptadas en el año en curso no han sido reveladas, ya que no se espera que tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones aplicables a partir del 1 de enero de 2025

a) NIC 21 – Efectos de las variaciones en las tasas de cambio (Ausencia de convertibilidad)
Se introducen lineamientos para determinar cuándo una moneda es convertible y el tratamiento contable cuando no lo es, incluyendo la estimación del tipo de cambio en ausencia de mercados observables.
Esta modificación establece un enfoque estructurado para:

- Evaluar la convertibilidad de una moneda
- Determinar un tipo de cambio representativo en condiciones de mercado

La administración ha evaluado las enmiendas a las NIIF aplicables a partir del 1 de enero de 2024 y 2025, concluyendo que no han generado impactos materiales en el reconocimiento y medición de los

estados financieros. No obstante, dichas modificaciones han implicado ajustes en las revelaciones, particularmente en lo relacionado con políticas contables, estimaciones contables e impuestos diferidos, así como la evaluación de efectos asociados a la convertibilidad de monedas en contextos específicos.

Normas y enmiendas emitidas aplicables a partir del 1 de enero de 2024 sin aplicación en Colombia (Sin Decreto).

A continuación, se relacionan las enmiendas emitidas por el IASB durante los años 2024 y 2025 sin Decreto modificatorio aprobado a la fecha de emisión.

1. **Enmiendas con aplicación internacional a partir de 2024**

a) NIIF 16 – Arrendamientos (Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior)
Establece lineamientos para la medición posterior del pasivo por arrendamiento en operaciones de sale and leaseback. Busca evitar el reconocimiento de ganancias indebidas en este tipo de transacciones.

b) NIC 1 – Presentación de estados financieros (Clasificación de pasivos)
Precisa los criterios para clasificar pasivos como corrientes o no corrientes, considerando:

- Derechos sustanciales de diferir el pago
- Cumplimiento de covenants
- Introduce requerimientos de revelación adicionales sobre pasivos sujetos a condiciones.

c) NIC 7 y NIIF 7 – Acuerdos de financiación con proveedores (Supplier finance arrangements)
- Nuevos requerimientos de revelación sobre:
  - Programas de confirming o factoring inverso
  - Impacto en liquidez y flujos de efectivo
- Busca mayor transparencia sobre financiamiento operativo.

2. **Enmiendas con aplicación internacional a partir de 2025**

a) NIC 21 – Efectos de las variaciones en las tasas de cambio (Ausencia de convertibilidad)
- Establece lineamientos para determinar cuándo una moneda es convertible.
- Define el tratamiento contable cuando no existe un mercado observable para determinar la tasa de cambio.
- Introduce requerimientos de revelación adicionales.

3. **Otras normas e iniciativas relevantes no adoptadas en Colombia**

a) NIIF 18 – Presentación e información a revelar en los estados financieros
- Sustituirá a la NIC 1 en materia de presentación.
- Introduce nuevas categorías en el estado de resultados y subtotales obligatorios.
- Mejora la comparabilidad y transparencia de la información financiera.

Vigencia internacional: 2027

b) NIIF 19 – Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar
- Permite aplicar NIIF plenas con requerimientos reducidos de revelación para subsidiarias elegibles.

Vigencia internacional: 2027

c) Mejoras anuales a las NIIF y otros proyectos del IASB

- Incluyen ajustes menores a diversas normas (NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 16, entre otras).
- Orientadas a mejorar consistencia, claridad y aplicación práctica de las normas.

A la fecha de emisión de los estados financieros, existen normas y enmiendas emitidas por el IASB con vigencia internacional a partir de los años 2024 y 2025 que no han sido incorporadas al marco técnico normativo colombiano mediante decreto. En consecuencia, estas disposiciones no han sido aplicadas por la Compañía.
La administración se encuentra evaluando los posibles impactos que su adopción pueda generar en los estados financieros, particularmente en lo relacionado con presentación, revelación, instrumentos financieros y clasificación de pasivos; sin embargo, a la fecha no es posible estimar razonablemente dichos efectos.

Nuevos estándares:

Otras normas que aún no han entrado en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la compañía o grupo:

a. NIIF 18 'Presentación y revelación en estados financieros'

b. NIIF 19 'Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar'

No se espera que estas modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros en el período de aplicación inicial y, por lo tanto, no se ha realizado ninguna revelación.

Nuevas normas aplicables en Colombia a partir del 1 de enero de 2027

El Decreto No. 1271 del 15 de octubre de 2024, mediante el cual incorporó la Norma Internacional de Información Financiera 17 (NIIF 17) – Contratos de seguros al Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015.

La NIIF 17 la cual establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros. Se establecieron una serie de salvedades en la convergencia a la NIIF 17 para:

i. Las reservas técnicas especiales de riesgos en curso y catastróficas del ramo de terremotos.

ii. Reserva de recobro de enfermedad laboral y desviación de siniestralidad para el ramo de riesgos laborales.
iii. Los Beneficios Económicos Periódicos (BEPS).
iv. Los amparos por riesgos políticos o extraordinarios del seguro de crédito a la exportación garantizado por la nación.

El decreto en mención también estableció un régimen de transición con diferentes simplificaciones para los preparadores de información financiera que hacen parte de las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Es de aclarar que la NIIF 17 será aplicable para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el Grupo 1 a partir del 1 de enero de 2027.

Decretos emitidos en Colombia durante los años 2025 y 2024 que afectan las transacciones.

1. Decretos emitidos en el año 2024

a) Decreto 1545 de 2024 – Régimen Simple de Tributación (SIMPLE)

- Introduce ajustes relevantes al régimen SIMPLE, entre ellos:
  - Posibilidad de tomar como **descuento tributario el GMF efectivamente pagado**
  - Inclusión de beneficios fiscales territoriales dentro de la base del impuesto consolidado
- Impacto:
  - Modifica la determinación del impuesto y la carga tributaria efectiva
  - Incide en la planeación fiscal de las entidades acogidas al régimen

b) Decreto 1621 de 2024 – Presupuesto General de la Nación 2025

- Liquida el presupuesto para la vigencia 2025
- Impacto:
  - Define lineamientos de gasto público, inversión y política fiscal
  - Puede incidir indirectamente en sectores económicos y en la ejecución de contratos con el Estado

2. Decretos emitidos en el año 2025

a) Decreto 175 de 2025 – Reactivación del impuesto de timbre

- Restablece temporalmente la tarifa del 1% **sobre ciertos actos y contratos**
- Aplica a documentos que constituyan, modifiquen o extingan obligaciones
- Impacto:
  - Incremento en el costo de transacciones contractuales
  - Afectación directa en operaciones jurídicas y financieras de las compañías

b) Decreto 0572 de 2025 – Modificación de autorretenciones en la fuente

- Incrementa las tarifas de autorretención para distintos sectores económicos
- Impacto:
  - Aumento en los anticipos del impuesto sobre la renta
  - Efecto en el flujo de caja de las entidades, especialmente en sectores específicos

c) Decreto 174 de 2025 – Reglamentación del Estatuto Tributario

- Reglamenta disposiciones relacionadas con:
  - Determinación del impuesto sobre la renta
  - Ajustes en depuración de bases gravables
- Impacto:
  - Cambios en el cálculo del impuesto
  - Incidencia en conciliación fiscal y determinación de la renta líquida

d) Decretos asociados a emergencia económica y medidas fiscales

- Se expidieron decretos en el marco de situaciones excepcionales que incluyen:
  - Programas de normalización tributaria
  - Reducción de sanciones e intereses
  - Creación o ajuste de impuestos temporales
- Impacto:
  - Incentivos para regularización fiscal
  - Cambios en la carga tributaria y en la estrategia fiscal de las entidades

5. Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los principales riesgos a los que está expuesta son los riesgos de liquidez, riesgo cambiario, riesgo tasa de interés y riesgo crediticio. La Administración de los riesgos financieros de la Compañía se analiza por la administración en cooperación directa con la junta de socios y se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros.

La Compañía no realiza actividades de negociación con fines especulativos ni efectúa operaciones de coberturas.

A continuación, se informa para cada uno de los riesgos financieros información cuantitativa y cualitativa.

5.1. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que La Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar.

La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos que deben ser realizados tanto de la deuda como de los intereses (en caso de aplicar), así como preparando pronósticos de entradas y salidas de efectivo en plazos semanales, mensuales y trimestrales. Las necesidades de liquidez para plazos de 90 y 180 días se identifican mensualmente. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con las facilidades de préstamo disponibles para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit.

Los recursos de efectivo existentes de la Compañía y las cuentas por cobrar exceden los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar vencen contractualmente en los primeros tres a seis meses.

En el año 2025, los pasivos financieros no derivados de la Compañía Books And Books Ltda., tienen vencimientos contractuales (incluyendo pagos de interés cuando apliquen) tal y como se resume a continuación:

Riesgo de Liquidez	2025 Corriente		2025 No corriente	
	A seis meses	de seis meses a un año	de un año a cinco años	Más de cinco años
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.991.630	0	0	0
Inversiones medidas al costo amortizado	8.480.503	0	0	0
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5.919.815	0	0	0
Total Activos Financieros	**17.391.948**	**0**	**0**	**0**
Proveedores (Nacionales - Exterior)	459.428	2.775.398	4.163.096	0
Cuentas por pagar	497.316	0	3.906.094	0
Impuestos por pagar	2.153.304	0	0	0

Beneficios a empleados	504.071	0	0	0
Total Pasivos Financieros	**3.614.119**	**2.775.398**	**8.069.190**	**0**
Total Riesgo Liquidez	**13.777.829**	**-2.775.398**	**-8.069.190**	**0**

5.2. Riesgo cambiario

La mayoría de las transacciones de la Compañía se llevan a cabo en pesos. Las exposiciones a los tipos de cambio surgen de las compras en el extranjero que básicamente están denominadas en dólares de los Estados Unidos (US$), euros (€) y ocasionalmente en libras esterlinas (£)

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, se monitorean los flujos de efectivo que están originados en moneda extranjera, así como los compromisos a futuro en esas monedas siguiendo las políticas de administración de riesgo establecidas. Generalmente, los procedimientos de administración de riesgo distinguen los flujos de efectivo de divisa extranjera a corto plazo (que vencen dentro de 6 meses) de los flujos de efectivo a más largo plazo (que vencen después de 6 meses). Cuando los montos que se pagarán o se cobrarán en una moneda específica se espera que se compense uno al otro, no se lleva a cabo ninguna otra actividad de cobertura.

A continuación, se indica la exposición neta a 2025

Riesgo en tasa de cambio 2025	TRM	3.757,08		
	Corriente		**No corriente**	
	Dólares	**Otras monedas**	**Dólares**	**Otras monedas**
Efectivo y equivalentes de efectivo	396.582	0	0	0
Inversiones en CDT	0	0	0	0
Otras Cuentas por cobrar	829.350	0	0	0
Total activos	**1.225.932**	**0**	**0**	**0**
Proveedores del exterior	738.711	0	1.108.067	0
Obligaciones financieras	0	0	0	0
Total pasivo	**738.711**	**0**	**1.108.067**	**0**
Exposición neta Activo (Pasivo)	**487.221**	**0**	**-1.108.067**	**0**

5.3. Riesgo de tasa de interés

La política de la Compañía es minimizar la exposición al riesgo de tasa de interés sobre su flujo de efectivo en financiamientos a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía está expuesta a cambios en las tasas de interés de mercado por aquellas obligaciones financieras a tasas de interés variables.

5.4. Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de que los clientes y otros deudores no realicen su pago a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo y todos los deudores. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se presenta a continuación de acuerdo con los saldos del estado de situación financiera:

	2025	2024
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.991.630	7.500.484
Deudores clientes	6.139.320	4.478.431
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	1.158.204
Préstamos a empleados	13.602	2.461.915
Otros deudores	864.723	2.173.513
Total	**10.009.275**	**17.772.547**

Los anteriores saldos no tienen garantías reales. La Compañía monitorea continuamente los saldos expuestos al riesgo crediticio, en forma individual o por grupo de deudores, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. Cuando está disponible a un costo razonable, se llevan a cabo calificaciones y/o reportes de crédito externos acerca de los clientes y de otros y esta información se utiliza.

La Compañía mantiene ciertas cuentas por cobrar que se encuentra en mora, y según el nuevo modelo de análisis de deterioro a partir de los 3 meses en mora se asigna un % de deterioro. El análisis de la antigüedad de las mismas en los clientes nacionales es el siguiente:

	2025	2024
Menos de tres meses	2.228.697	303.123
De tres a seis meses	48.447	57.996
De seis meses a un año	394.322	18.696
Más de un año	1.097.829	1.171.136
Total	**3.769.295**	**1.550.951**

Las cuentas por cobrar consisten de un gran número de clientes en varias áreas geográficas. Con base en la información histórica acerca de las tasas de mora de clientes, la gerencia considera la calidad de crédito de las cuentas por cobrar que no están vencidas o deterioradas, como buena.

El riesgo crediticio para efectivo y equivalentes de efectivo es insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras externas.

5.5. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son: i) garantizar la habilidad para continuar como negocio en marcha, y ii) proporcionar un retorno adecuado a los socios.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo. Lo anterior toma en consideración los niveles de subordinación de las diferentes clases de deuda que se mantienen.

La Compañía administra la estructura de capital y hace ajustes al mismo en virtud de los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de los activos involucrados. Para poder mantener o ajustar la estructura del capital, se ajusta el monto de los dividendos pagados a los socios, reducciones de capital, emisión de nuevas acciones o la venta de activos no productivos, entre otros.

5.6. Mediciones a valor razonable

El objetivo de una medición del valor razonable es estimar el precio al que una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo tendría lugar entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

Los activos y pasivos tanto financieros como no financieros medidos a valor razonable en el estado de situación financiera se agrupan en tres niveles de una jerarquía de valor razonable. Los tres niveles se definen basándose en la observabilidad de partidas relevantes para la medición, de la siguiente manera:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente
- Nivel 3: partidas no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se proporciona información acerca de las mediciones a valor razonable de partidas financieras y no financieras:

5.6.1 Medición a valor razonable de instrumentos financieros

La siguiente tabla muestra los niveles de la jerarquía de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente:

	31 de diciembre de 2025			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes	2.991.630			2.991.630
Total	**2.991.630**	-	-	**2.991.630**
Valor razonable de los activos				**2.991.630**

	31 de diciembre de 2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes	7.500.484			7.500.484
Total	**7.500.484**	-	-	**7.500.484**
Valor razonable de los activos				**7.500.484**

Para el nivel 1 se utilizó como soporte el extracto entregado por la entidad financiera correspondiente, en la cual se tengan las cuentas de ahorro y crédito de la Compañía.

La compañía no tiene instrumentos financieros medidos según nivel 2 y 3, ni tampoco pasivos financieros medidos al valor razonable.

5.6.2. Medición del valor razonable de activos no financieros

La siguiente tabla muestra los niveles de la jerarquía de los activos no financieros medidos a valor razonable sobre una base no recurrente:

	31 de diciembre de 2025			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos no financieros:				
Propiedades, planta y equipo			27.632.275	**27.632.275**
Propiedades de inversión			8.921.088	**8.921.088**
Total	-	-	**36.553.363**	**36.553.363**

Valor razonable de los activos	**36.553.363**

	31 de diciembre de 2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos no financieros:				
Propiedades, planta y equipo			27.802.599	**27.802.599**
Propiedades de inversión			8.921.088	**8.921.088**
Total	-	-	**36.723.687**	**36.723.687**
Valor razonable de los activos				**36.723.687**

El valor razonable de las propiedades, planta y equipo de la Compañía se estima de la siguiente manera:

La determinación del valor razonable en las propiedades, planta y equipo (Terrenos y Edificaciones) fue realizada por un avaluador independiente con suficiente experiencia y capacidad profesional reconocida. Para tal fin se basó en precios de mercado de los sitios en el cual se encuentran los bienes inmuebles.

La determinación del valor razonable en las Propiedades de Inversión (edificación) fue realizada por un avaluador independiente con suficiente experiencia y capacidad profesional reconocida en el año 2023. Para tal fin se basó en precios de mercado del sitio en el cual se encuentra el bien inmueble.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 incluyen los siguientes componentes:

	31 de diciembre de	
	2025	2024
Caja	91.615	75.816
Bancos cuentas Corrientes (1)	2.219.666	1.471.989
Bancos cuentas Ahorros	680.349	803.718
CDT a corto plazo (2)	-	5.148.961
Total	**2.991.630**	**7.500.484**

(1) Incluyen al 31 de diciembre de 2025 US$ 396.582,30 y 2024 US$ 241.442,73, los cuales se actualizan la TRM de cierre en cada uno de los periodos.

(2) Incluyen al 31 de diciembre de 2024 US$ 1.322.319, los cuales se actualizan la TRM de cierre de periodo. CDT que no cumplen con la condición de Activos Financieros para el año 2025.

La compañía no presenta efectivo restringido y/o pignorado a diciembre de 2025 y 2024.

7.Activos financieros

Los activos financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 incluyen:

	31 de diciembre de	
	2025	2024
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.991.630	7.500.484
A costo amortizado:		
Inversiones en CDT al Costo Amortizado (1)	8.480.503	300.000
Cuentas por cobrar comerciales a corto plazo	5.919.815	9.100.927

Subtotal	**17.391.948**	**16.901.411**
Total corriente	**17.391.948**	**16.901.411**
Activos financieros no corrientes:		
Al costo - Instrumentos de patrimonio		
Lenguajes y Sistemas S.A - 9,84% (2)	13.050	13.050
Total	**13.050**	**13.050**

(1) Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene inversiones en Certificados de Depósito a Término (CDT) denominados en dólares estadounidenses, los cuales han sido clasificados como activos financieros y no como efectivo y equivalentes de efectivo.
De acuerdo con lo establecido en la NIC 7, los equivalentes de efectivo corresponden a inversiones a corto plazo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, normalmente con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.
Si bien algunos de los CDT mantenidos por la Compañía presentan vencimientos contractuales inferiores a tres meses al cierre del periodo, la Administración ha definido como política y práctica recurrente la reinversión de dichos instrumentos por periodos superiores a seis meses durante el año 2026, en función de su estrategia de gestión de liquidez y optimización de rendimientos.
En consecuencia, estos instrumentos no se mantienen con el propósito de atender compromisos de corto plazo ni para cubrir necesidades inmediatas de efectivo, sino como inversiones de carácter temporal, lo que implica que no cumplen con la totalidad de las condiciones para su clasificación como equivalentes de efectivo.
Por lo anterior, la Compañía ha clasificado dichos CDT como activos financieros medidos al costo amortizado, de conformidad con la NIIF 9, dado que:

- Se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales de los instrumentos dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos de principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Esta clasificación es consistente con la intención de la Administración y la naturaleza económica de las inversiones al cierre del periodo sobre el que se informa.

La relación de estos CDT´s a cierre de 2025 es la siguiente:

2025

CDT	Tasa interés	Plazo (meses)	Valor USD	Valor histórico COP - fiscal	Dif. En cambio no realizada	Valor NIIF Contable
Banco de Bogotá - 67469	4,51% E.A.	7	USD 285.609	809.807	282.032	1.091.839
Banco de Bogotá - 89550	4,51% E.A.	7	USD 325.164	1.393.181	-150.133	1.243.048
Banco de Bogotá - 10122	4,2% E.A.	7	USD 310.967	1.294.201	-122.008	1.172.193
Banco de Bogotá - 10123	4,2% E.A.	7	USD 310.967	1.294.201	-122.008	1.172.193
Banco de Bogotá - 10124	4,2% E.A.	7	USD 414.623	1.725.602	-162.678	1.562.924
Banco de Bogotá - 10547	4,46% E.A.	7	USD 300.000	1.233.049	-88.767	1.144.282
Banco de Bogotá - 100138	4,1% E.A.	5	USD 200.000	747.866	7.500	755.366
		TOTAL	**USD 2.147.330**	**8.497.907**	**-356.062**	**8.141.845**

CDT	Tasa interés	Plazo (meses)	Valor	Valor histórico COP - fiscal	Dif. En cambio no realizada	Valor NIIF Contable
Banco de Bogotá - Pesos	8,85	6	$ 338.659	$ 338.659	$ 0	$ 338.659
		TOTAL	**$ 338.659**	**$ 338.659**	**$ 0**	**$ 338.659**

Para el año 2024, algunos de los CDT vigentes de la Compañía cumplen con la condición de efectivo y equivalentes al efectivo, por lo tanto, son reportados en la Nota 6.

La compañía no tiene activos financieros medidos al valor con cambios en resultados, ni tampoco posee activos financieros medidos al valor razonable con cambios en ORI.

(2) Corresponde a inversiones en acciones en la sociedad Lenguas y sistemas S.A. que representan el 9,84% del capital. Esta sociedad tiene como objeto social la venta y comercialización de libros. Se clasifica dentro del activo no corriente y no es posible realizar una estimación acertada del valor razonable.

8. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otros comprenden:

	31 de diciembre de	
	2025	2024
Clientes nacionales (1)	3.017.653	821.702
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	3.121.666	3.656.729
Socios	0	1.158.202
Empleados (2)	13.602	2.461.915
Deudores varios	113.081	1.444.266
Deudas de difícil cobro	751.642	729.249
Deterioro de deudores (3)	-1.097.829	-1.171.136
Subtotal	**5.919.815**	**9.100.927**
Menos: parte no corriente	0	0
Total corriente	**5.919.815**	**9.100.927**

(1) Corresponden a ventas de clientes nacionales, las cuales se tiene certeza en su recuperación.

(2) La compañía tiene una cuenta por cobrar en dólares americanos por valor de U$829.350 equivalentes al cierre del año 2025 a COP$3.115.934 con la compañía Holding Educativo Books and Books Inc. Panamá.

(3) Los préstamos a empleados a 31 de diciembre de 2025 fueron cancelados en su totalidad.

(4) El movimiento del deterioro por el método de perdidas esperadas al 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2025	2024
Saldo inicial 1 de enero	1.171.136	1.307.279
Deterioro del año	-73.307	-136.143

Bajas del periodo	-	-
Saldo final 31 de diciembre	**1.097.829**	**1.171.136**

En términos generales para garantizar las deudas de clientes se realiza estudios del cliente con documentación soporte general como lo es: Rut, Cámara y Comercio, Estados Financieros y referencias bancarias. En algunos clientes se solicita pagares firmados en blanco con soporte adjunto de certificado de tradición y libertad de un inmueble, el cual debe estar libre de cualquier hipoteca, gravamen o afectación.

8.1 Anticipos por impuestos corrientes

El saldo de anticipos de impuestos y contribuciones al 31 de diciembre incluye:

	31 de diciembre de	
	2025	2024
Anticipos para impuesto Renta	973.883	915.266
Autorretenciones en Renta	417.277	272.608
Saldos a favor en liquidación de Impuestos	1.308	0
Anticipos para impuesto Industria y Comercio	7.754	12.650
Total	**1.400.222**	**1.200.524**

9. Inventarios

El saldo de los inventarios al 31 de diciembre comprende:

	31 de diciembre de	
	2025	2024
Mercancía en tránsito	0	3.153.494
Mercancías para la venta	8.927.339	1.876.651
Anticipos compras inventarios	33.606	80.160
Total	**8.960.945**	**5.110.305**

Durante el año 2025, un total de $28.224.539 de inventarios fue incluido en los resultados del período dentro del costo de ventas (2024 - $31.529.178).
Durante el año 2025 y 2024 no se reconocieron pérdidas por deterioro de valor de los inventarios
La Compañía no ha pignorado inventarios en garantía de ninguna de las obligaciones financieras.

10. Propiedades de inversión

El movimiento de las propiedades de inversión al 31 de diciembre es el siguiente:

La Compañía entregó en contrato de arrendamiento operativo no cancelable el primero, tercero, cuarto y quinto piso del Edificio ubicado en la Carrera 18ª 137 – 80 (Bogotá D.C.), a las siguientes Compañías: La compañía V Pro SAS, Contento BPS S.A, FDS Ingeniería de Proyectos, Servicios Lingüísticos IH, Compromiso Legal S.A.S, Actibrand Colombia S.A.S y Atlas Pharma Ltda. Los ingresos por arrendamientos durante el año 2025 fueron de $695.979 (2024 - $919.795).
La determinación del valor razonable fue realizada en el año 2023 por Lonja Avaluadores Asociados, avaluador independiente con suficiente experiencia y capacidad profesional reconocida. Para tal fin se basó en precios de mercado del sitio en el cual se encuentra el activo.

A continuación, se indica el movimiento en las Propiedades de Inversión:

	Terrenos	Edificaciones	Total
Saldo al 31/12/2023	-	8.921.088	8.921.088
Compras	-	-	-
Ajuste al valor razonable	-	-	-
Saldo al 31/12/2024	-	8.921.088	8.921.088
Compras	-	-	-
Ajuste al valor razonable	-	-	-
Saldo al 31/12/2025	-	8.921.088	8.921.088

11. Propiedades, planta y equipo

El saldo de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre comprende:

	2025	2024
Costo bruto	28.971.866	28.922.947
Depreciación acumulada	-1.339.591	-1.120.348
Total	**27.632.275**	**27.802.599**

El movimiento de las propiedades, planta y equipo para los años 2025 y 2024 es el siguiente:

	Terrenos	Construcciones en curso	Construcciones y Edificaciones	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Equipo de hoteles	Equipo de plantas y redes	Total
Saldo al 31/12/2023	**16.096.117**	**0**	**11.599.066**	**53.150**	**362.040**	**1.245.689**	**315.131**	**53.792**	**3.436**	**29.728.421**
Compras	0	0	1.143.683	0	17.797	93.085	20.000	0	0	**1.274.565**
Ventas	0	0	-1.143.683	0	0	0	0	0	0	**-1.143.683**
Bajas PPYE	0	0	0	-17.868	-284.651	-583.921	0	-46.480	-3.436	**-936.356**
Revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Saldo al 31/12/2024	**16.096.117**	**0**	**11.599.066**	**35.282**	**95.186**	**754.853**	**335.131**	**7.312**	**0**	**28.922.947**
Compras	0	0	0	3.141	2.612	143.066	0	0	0	**148.819**
Bajas PPYE	0	0	0	0	0	0	-99.900	0	0	**-99.900**
Revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Saldo al 31/12/2025	**16.096.117**	**0**	**11.599.066**	**38.423**	**97.798**	**897.919**	**235.231**	**7.312**	**0**	**28.971.866**

El movimiento de la depreciación acumulada de los años 2025 y 2024 es el siguiente:

	Construcciones y Edificaciones	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Equipo de hoteles	Acueductos plantas y redes	Total
Saldo al 31/12/2023	**0**	**33.177**	**350.651**	**1.059.915**	**237.298**	**53.637**	**3.436**	**1.738.114**
Depreciación del año	228.395	3.570	3.875	88.142	12.752	155	0	**336.889**
Ventas	-18.299	0	0	0	0	0	0	**-18.299**
Bajas PPYE	0	-17.868	-284.651	-583.921	0	-46.480	-3.436	**-936.356**
Superávit por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	**0**

Saldo al 31/12/2024	**210.096**	**18.879**	**69.875**	**564.136**	**250.050**	**7.312**	**0**	**1.120.348**
Depreciación del año	210.096	3.596	4.382	78.540	2.549	0	0	**299.163**
Bajas PPYE	0	0	0	0	-79.920	0	0	**-79.920**
Superávit por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Saldo al 31/12/2025	**420.192**	**22.475**	**74.257**	**642.676**	**172.679**	**7.312**	**0**	**1.339.591**

Anualmente, se revisa la vida útil y el valor residual de los activos, y si existen cambios significativos, se revisa la depreciación de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

A diciembre de 2025 y 2024 no existe reconocimiento de PPYE recibidas por la Compañía en arrendamiento financiero.

No se presenta indicios de perdida por deterioro para las propiedades, planta y equipo en los años 2025 y 2024.

12. Arrendamientos

Además de lo indicado en la nota 11, la Compañía tiene los siguientes contratos de arrendamiento operativo:

12.1. Como arrendatario

La Compañía ha recibido mediante contratos de arrendamiento operativo. Durante el año 2025 se reconocieron cuotas por los alquileres por valor de $209.815 ($ 2024 - $306.741) reconocidos como gastos administrativos. Estos contratos son de bajo valor y no existen plazos de renovación mayor a 12 meses. Los cánones se actualizan anualmente con base en el índice de precios al consumidor en caso de aplicar. Los contratos establecen que la Compañía no podrá realizar cambios al activo sin autorización del arrendador. Adicional a lo anterior, la compañía tiene arrendamientos financieros por medio de leasing financieros en vehículos, los cuales se detallan en la nota de PPE.

12.2. Como arrendador

La Compañía entregó en contrato de arrendamiento operativo no cancelable el primero, tercero, cuarto y quinto piso del Edificio ubicado en la Carrera 18ª 137 – 80 (Bogotá D.C.), a las siguientes Compañías: La compañía V Pro SAS, Contento BPS S.A, FDS Ingeniería de Proyectos, Servicios Lingüísticos IH, Compromiso Legal S.A.S, Actibrand Colombia S.A.S y Atlas Pharma.
Los ingresos por arrendamientos durante el año 2025 fueron de $695.979 (2024 - $919.795).

13. Activos intangibles

El saldo de los activos intangibles comprende:

	31 de diciembre de	
	2025	2024
Costo bruto	277.620	277.620
Amortización acumulada	-256.820	-236.929
Total	**20.800**	**40.691**

El movimiento de los activos intangibles para los años 2025 y 2024 es el siguiente:

	Licencias	Software	Total
Saldo al 31/12/2023	**145.812**	**115.000**	**260.812**
Compras	16.808	0	**16.808**
Retiros	0	0	**0**
Saldo al 31/12/2024	**162.620**	**115.000**	**277.620**
Compras	0	0	**0**
Retiros	0	0	**0**
Saldo al 31/12/2025	**162.620**	**115.000**	**277.620**

Las licencias son de Novasoft Firewall, MacSoft, Office Home, Office Win Pro, Correo y la licencia del software contable su vida útil comprende de 1 a 10 años.

El movimiento de la amortización acumulada de los años 2025 y 2024 es el siguiente:

	Licencias	Software	Total
Saldo al 31/12/2023	**99.987**	**114.439**	**214.425**
Amortización del año	22.504	0	**22.504**
Retiros	0	0	**0**
Saldo al 31/12/2024	**122.491**	**114.439**	**236.929**
Amortización del año	19.891	0	**19.891**
Retiros	0	0	**0**
Saldo al 31/12/2025	**142.382**	**114.439**	**256.820**

14. Inversiones en Subsidiarias y asociadas

A continuación, se presentan los saldos en libros a 2025 de las inversiones en asociadas que tiene la compañía:

Tipo de inversión	% Particip.	Entidad	Medición	2025	2024
En Subsidiaria	71%	Training and Learnig Ltda.	Método Participación	530.660	489.535
En Subsidiaria	71%	Books and Books Digital Ltda	Método Participación	179.862	172.072
Total				**710.522**	**661.607**

Durante 2025 y 2024 no se presentaron pérdidas por deterioro del valor, relacionadas con inversiones en asociadas.

15. Obligaciones financieras

La Compañía no tiene saldos por Obligaciones financieras a 31 de diciembre de 2025 y 2024. Las operaciones de endeudamiento son permitidas hasta por el monto total que la capacidad máxima de endeudamiento así lo permita. Las decisiones sobre nueva deuda se toman considerando la estructura financiera y/o los fines estratégicos previstos. Las operaciones de deuda se llevan a cabo con el propósito de cubrir las necesidades de recursos de la Compañía para capital de trabajo y/o inversión en bienes de capital, y se han realizado hasta la fecha bajo condiciones de mercado, teniendo en cuenta los criterios de oportunidad, plazo, costo y riesgo financiero; los plazos de amortización se definen de acuerdo con la inversión o al comportamiento del flujo de caja.

16. Proveedores

El saldo de los proveedores nacionales y del exterior al 31 de diciembre de 2025 y 2024 en pesos colombianos es el siguiente

	31 de diciembre de	
	2025	2024
Cuentas Por Pagar a Proveedores Nacionales	459.428	35.251
Cuentas Por Pagar a Proveedores del Exterior	2.775.398	3.083.491
Sub Total Corriente	**3.234.826**	**3.118.742**
Cuentas por pagar a proveedores no corrientes	4.163.096	7.194.813
Sub Total No Corriente	**4.163.096**	**7.194.813**
Total CxP Proveedores	**7.397.922**	**10.313.555**

17. Otras Cuentas por pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2025 y 2024 comprenden:

	31 de diciembre de	
	2025	2024
Cuentas Por Pagar a Costos Y Gastos Por Pagar	385.549	393.337
Cuentas Por Pagar a Acreedores Oficiales	111.767	90.593
Sub Total Corriente	**497.316**	**483.930**
Cuentas Por Pagar a compañías Vinculadas	3.906.094	0
Sub Total No Corriente	**3.906.094**	**0**
Total Otras CxP	**4.403.410**	**483.930**
Total CxP Corrientes	3.732.142	3.602.672
Total CxP No Corrientes	8.069.190	7.194.813
Total cuentas por pagar comerciales y otras CxP	**11.801.332**	**10.797.485**

18. Otros pasivos No Financieros Corrientes

El saldo de otros pasivos no financieros corrientes al 31 de diciembre ~~de 2025 y 2024 incluye:~~

	2025	2024
Clientes Bogotá	38.767	154.058
Clientes Cali	1.130	16.065
Clientes Medellín	6.990	5.582
Anticipos Clientes Barranquilla	1.468	376
Anticipos Clientes Bogotá (pto venta)	2.469	2.188
Otros	2	8.048
Anticipos preventa Bogotá	124.604	0
Consignaciones por enviar información	2.963	0
Anticipo clientes página web (pto venta)	136	0
Total	**178.529**	**186.317**

19. Provisiones

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía llevó a cabo procesos de confirmación directa con sus asesores legales externos, con el fin de identificar la existencia de litigios, reclamaciones o contingencias de carácter laboral, civil, comercial o administrativo.
Con base en la información suministrada por dichos asesores, no existe evidencia de procesos en curso, ni de reclamaciones potenciales cuantificables relacionadas con obligaciones salariales, prestacionales, indemnizaciones o aportes al sistema de seguridad social.
De conformidad con lo establecido en la NIC 37, una provisión debe reconocerse cuando: (i) existe una obligación presente como resultado de un suceso pasado, (ii) es probable la salida de recursos para cancelar dicha obligación, y (iii) es posible realizar una estimación fiable del importe de esta.
En este sentido, la Gerencia, con base en la evaluación efectuada y en el concepto de sus asesores legales, concluye que al cierre de los periodos 2025 y 2024 no se cumplen las condiciones para el reconocimiento de provisiones por contingencias legales o laborales, en la medida en que no existen indicios de obligaciones presentes ni probabilidades de salida de recursos asociadas a este tipo de eventos.
No obstante, la Compañía mantiene mecanismos de seguimiento permanente sobre posibles eventos que pudieran derivar en contingencias futuras, con el fin de reconocer oportunamente cualquier obligación que cumpla con los criterios establecidos en la normativa aplicable.

20. Impuestos corrientes

El saldo de impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2025 y 2024 incluye:

	31 de diciembre de	
	2025	2024
Impuesto De Renta Y Complementarios	2.108.636	1.400.004
Impuesto De Industria Y Comercio	44.668	37.022
	2.153.304	**1.437.026**

El gasto de impuesto a la renta para los años 2025 y 2024 comprende:

	31 de diciembre de	
	2025	2024
Impuesto de Renta y Complementarios	2.274.993	1.398.393

Impuesto Diferido	-356.111	310.729
	1.918.882	**1.709.122**

La conciliación entre la ganancia contable y el gasto por impuesto de renta de los años 2025 y 2024 es la siguiente:

	2.025	2.024
Total ingresos Netos	**47.702.174**	**49.637.041**
Menos: Partidas adicionales deducibles Gastos	-13.393.056	-13.611.406
Menos: Partidas adicionales deducibles Costos	-28.235.782	-31.533.223
Renta líquida gravable	**6.073.336**	**4.492.412**
Tasa de impuesto de renta	35%	35%
Impuesto neto de renta	**2.125.668**	**1.572.344**
Ganancias Ocasionales	0	78.877
Tasa G.O.	15%	15%
Impuesto G.O.	**0**	**11.832**
Descuentos tributarios	**17.032**	**16.099**
Total Impuesto a cargo	**2.108.636**	**1.568.077**
Autorretención	-417.277	-272.608
Retenciones en la fuente	-974.516	-916.982
Anticipo renta año siguiente	0	0
Impuesto de renta a (favor) por pagar	**716.843**	**378.487**

En adición:

i) La Compañía no tiene Declaraciones de Impuesto de renta que se encuentren abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

En cumplimiento de la normatividad vigente, la Compañía ha adoptado y por consiguiente ha evaluado la incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias, analizando al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la situación impositiva por concepto de impuesto de renta de los años abiertos, por cuanto serían los años sujetos a revisión por parte de las autoridades fiscalizadoras. Como resultado de dicho análisis y basado en el concepto de sus asesores fiscales, la dirección ha concluido que no habrá contingencias por el tratamiento fiscal de activos, pasivos, ingresos, costos y gastos y otros conceptos asociados a las declaraciones citadas. En consecuencia, de lo anterior no se han registrado provisiones adicionales por este concepto.

Principales cambios normativos NIIF y tributarios en Colombia (2024-2025)

1. Cambios en materia tributaria en Colombia

Durante los años 2024 y 2025 continuó la implementación de las disposiciones introducidas por la **reforma tributaria contenida en la Ley 2277 de 2022**, así como algunos ajustes reglamentarios y pronunciamientos jurisprudenciales relacionados con la aplicación del impuesto sobre la renta y otros tributos.

Entre los principales aspectos que han impactado a las personas jurídicas se destacan:

a. Tasa mínima de tributación para personas jurídicas

Se introdujo un mecanismo de **tasa mínima de tributación del 15%**, aplicable sobre la utilidad financiera depurada, con el fin de evitar que el uso de beneficios fiscales reduzca significativamente la carga tributaria efectiva de las empresas. En caso de que la tasa efectiva resultante sea inferior a

dicho porcentaje, las compañías deben calcular un impuesto adicional hasta alcanzar el nivel mínimo establecido.

b. Limitación de beneficios tributarios

Se establecieron límites a ciertos beneficios fiscales, entre ellos:

- Restricción en la deducibilidad de algunos beneficios tributarios.
- Tratamiento del **50% del impuesto de industria y comercio (ICA)** como deducción en lugar de descuento tributario.
- Limitaciones en deducciones relacionadas con donaciones y otros incentivos fiscales.

c. Cambios en el régimen de zonas francas

Las empresas ubicadas en zonas francas pueden mantener la tarifa preferencial del impuesto sobre la renta del **20% únicamente cuando cumplan compromisos de internacionalización o exportaciones**, de lo contrario aplicará la tarifa general del impuesto de renta del 35%.

d. Ajustes jurisprudenciales y reglamentarios

Durante este periodo se presentaron decisiones de la Corte Constitucional y reglamentaciones que afectaron la interpretación de algunos elementos del sistema tributario, entre ellos el tratamiento de las regalías para el sector de hidrocarburos y minería, las cuales se reconocieron nuevamente como deducibles para efectos del impuesto sobre la renta.

e. Medidas de gestión tributaria y control

La administración tributaria ha fortalecido los mecanismos de control y fiscalización, incluyendo mejoras en los sistemas de información de la autoridad tributaria y estrategias para combatir la evasión y el contrabando.

3. Cambios en normatividad tributaria en Colombia (2024–2025)

En Colombia, los cambios se han dado principalmente vía **proyectos de reforma tributaria 2025, decretos y ajustes estructurales**.

2.1 Incremento de carga tributaria y progresividad

- Aumento de tarifas para:
  - Personas naturales (hasta ~41%)
  - Sectores específicos (financiero hasta ~50%)
- Mayor tributación sobre:
  - Dividendos
  - Ganancias ocasionales
  - Altos patrimonios

2.2 Cambios en impuesto al patrimonio

- Reducción del umbral (≈ 40.000 UVT)
- Tarifas progresivas más altas (hasta 5%)

2.3 Modificaciones en IVA

- Ampliación de la base gravable:
  - Nuevos bienes y servicios gravados
  - Eliminación de exenciones
- Cambios relevantes:
  - Combustibles migran a tarifa general
  - Gravamen a servicios digitales, juegos y otros sectores

2.4 Nuevos impuestos y sobretasas sectoriales

- Sobretasas a:
  - Sector financiero
  - Sector extractivo (dependiendo de precios internacionales)
- Creación de tributos:
  - Impuesto a hidrocarburos
  - Impuestos "saludables" y ambientales

2.5 Facturación electrónica y control fiscal

- Fortalecimiento de:
  - Facturación electrónica como soporte fiscal
  - Cruces de información DIAN
- Incentivos:
  - Deducciones por compras con factura electrónica

2.6 Normalización tributaria y medidas de recaudo (2025–2026)

- Impuesto de normalización (~19%) para activos omitidos
- Beneficios:
  - Reducción de sanciones hasta 85%
- Enfoque:
  Incrementar recaudo y formalización

2.7 Otros aspectos relevantes

- Actualización anual de la UVT (impacto en bases fiscales)
- Mayor fiscalización (casos como IVA en importaciones de combustibles)

4. Cambios en NIIF Plenas (2024–2025)

Durante los años 2024 y 2025, las modificaciones relevantes en NIIF Plenas provienen principalmente del IASB y han sido adoptadas o evaluadas en Colombia para el Grupo 1.

1.1 Nueva norma NIIF 18 – Presentación y revelación

- Se emite la **NIIF 18**, que reemplazará a la NIC 1 en materia de presentación.
- Introduce cambios estructurales en el **estado de resultados**, destacando:

Nuevas categorías:
Operación
Inversión
Financiación

  - Inclusión de subtotales obligatorios (ej. resultado operativo).
- Mayor énfasis en:
  - Transparencia
  - Desagregación de información
  - Medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM)

Aplicación: obligatoria desde 2027, con adopción anticipada permitida.

1.2 Revelaciones sobre sostenibilidad (NIIF S1 y NIIF S2)

- Se incorporan estándares de sostenibilidad:
  - **NIIF S1**: revelación general de riesgos y oportunidades ESG
  - **NIIF S2**: información específica sobre cambio climático
- Impacto:
  - Integración entre información financiera y no financiera
  - Nuevos requerimientos de revelación sobre riesgos climáticos y su efecto en resultados

Aunque no todas son obligatorias aún en Colombia, **sí generan revelaciones voluntarias o regulatorias crecientes**.

1.3 Reforma fiscal internacional – Pilar 2 (impuesto mínimo global)

- Modificaciones a NIIF relacionadas con:
  - Impuesto diferido
  - Revelaciones sobre impuestos bajo reglas OCDE (Pilar 2)
- Impacto:
  - Nuevas revelaciones sobre exposición a impuesto mínimo global
  - Ajustes en medición de impuestos diferidos en multinacionales

1.4 Otras mejoras y enmiendas relevantes

- Actualizaciones a múltiples normas (más de 30 enmiendas acumuladas a 2024).
- Ajustes en:
  - Estado de flujos de efectivo (relación con NIIF 18)
  - Revelaciones y presentación
- Tendencia general:
  Mayor enfoque en **transparencia, comparabilidad y revelación detallada**

Conclusión:
Durante los años 2024 y 2025 se presentaron cambios relevantes en los marcos normativos aplicables a la Compañía. En materia de información financiera, el IASB emitió la NIIF 18, que introduce modificaciones significativas en la presentación del estado de resultados y en los requerimientos de revelación, así como nuevos estándares de sostenibilidad (NIIF S1 y S2), orientados a fortalecer la transparencia y la integración de información financiera y no financiera.
En el ámbito tributario colombiano, se han propuesto y expedido medidas orientadas a incrementar el recaudo fiscal, incluyendo modificaciones en el impuesto sobre la renta, IVA, impuesto al patrimonio y la creación de nuevos tributos sectoriales, así como el fortalecimiento de mecanismos de control como la facturación electrónica.
La administración ha evaluado estos cambios y considera que, a la fecha de corte, no generan impactos materiales en el reconocimiento y medición de los estados financieros, sin perjuicio de los efectos en revelación y planeación fiscal futura

El cálculo de la TTD para el año 2025 es el siguiente:

Utilidad contable antes de Impuestos	**4.859.382**
(+) diferencias permanentes	564.298
(-) ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional	0

(-) método de participación patrimonial	-48.914
(-) ganancias ocasionales netas	0
(-) rentas exentas	0
(-) compensa. Pérdidas fiscales y excesos renta presuntiva	0
Utilidad depurada	**5.374.766**
Impuesto de renta depurado	**2.108.636**
TTD	**39,23%**
Tasa de tributación a diciembre 31 de 2025	0
Pasivo por Impuesto de renta por pagar	**2.108.636**

Tarifas de renta

21. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias han sido determinados de la siguiente manera:

Año 2025:

			2025	
	Diferencia		Impuesto diferido	
Concepto	temporaria Neta	Tasa	Activo	Pasivo
Inversiones al costo amortizado	356.063	35,00%	124.622	-
Cuentas Por Cobrar Comerciales Y Otras Cuentas Por Cobrar	(942.880)	35,00%	121.166	451.174
Terrenos	(16.085.221)	15,00%	1.634	2.414.417
Propiedades Planta Y Equipo Costo	1.308.406	35,00%	1.449.181	991.239
Propiedades Planta Y Equipo Depreciación	(8.347.535)	35,00%	46.114	2.967.751
Propiedades de inversión	(8.921.088)	15,00%	-	1.338.163
Total	**-32.632.255**		**1.742.717**	**8.162.744**
	Neto de Imp de renta diferido			**6.420.027**

Año 2024:

	Diferencia		Impuesto diferido	
Concepto	temporaria Neta	Tasa	Activo	Pasivo
Inversiones al costo amortizado	(184.942)	35,00%	-	64.730
Cuentas Por Cobrar Comerciales Y Otras Cuentas Por Cobrar	(1.387.975)	35,00%	154.660	640.452
Terrenos	(16.085.221)	15,00%	1.634	2.414.417
Propiedades Planta Y Equipo Costo	1.208.506	35,00%	1.449.181	1.026.204
Propiedades Planta Y Equipo Depreciación	(7.937.845)	35,00%	74.594	2.852.839
Propiedades de inversión	(8.921.088)	15,00%	-	1.338.163
Total	**-33.308.565**		**1.680.069**	**8.336.805**
	Neto de imp de renta diferido			**6.656.736**

Año 2025 y 2024:

El saldo reconocido en el resultado, en el otro resultado integral y en otros componentes del patrimonio se muestra a continuación:

	2025	2024
Resultados del período	-356.111	310.729
Total	**-356.111**	**310.729**

Las variaciones del año 2025 con respecto al año 2024 obedecen a cambios en las diferencias temporarias.
La compañía no posee pérdidas fiscales y/o excesos de renta presuntiva pendientes por compensar con renta liquidas gravables futuras.

22. Obligaciones laborales

22.1. Pasivo por obligaciones laborales generadas por beneficios a los empleados

Las obligaciones laborales de la Compañía al 31 de diciembre comprenden:

	31 de diciembre de	
	2025	2024
Beneficios de corto plazo:		
Salarios Por Pagar	0	5.141
Cesantías Consolidadas	320.754	246.213
Intereses Sobre cesantías	39.090	28.041
Vacaciones Consolidadas	144.227	101.353
Total CxP a beneficios a empleados CP	**504.071**	**380.748**

22.2. Beneficios a los empleados reconocidos en el año

Los beneficios a los empleados correspondientes a los años 2025 y 2024 son los siguientes:

	2025	2024
Gastos de administración por beneficios a empleados		
Sueldos	3.944.252	3.399.995
Horas Extras Y Recargos	122.979	98.513
Incapacidades	52.692	87.820
Auxilio De Transporte	194.993	147.501
cesantías	358.554	307.126
Intereses Sobre cesantías	40.941	33.304
Prima De Servicios	353.624	307.184
Vacaciones	231.352	210.480
Auxilios	8.578	6.475
Bonificaciones	22.977	65.000
Dotación Y Suministro A Trabajadores	43.191	42.105
Indemnización Laborales	5.806	1.594
Capacitación Al Personal	28.399	51.354
Gastos Deportivos Y De recreación	43.288	40.942
Aportes A.R.P.	92.260	82.570
Aportes A Entidades Promot De Salud Eps	52.244	47.458
Aportes A Fondos De Pensiones Y/O Cesant	490.553	470.548
Aportes Cajas De Compensación Familiar	166.553	147.108

Aporte A Icbf	15.431	14.494
Sena	10.288	9.662
Gastos Médicos Y Drogas	41.208	31.914
Otros	757.679	669.295
Total gastos por beneficios a empleados	**7.077.842**	**6.272.442**

22.3. Beneficios post-empleo

22.3.1. Planes de aportes definidos

Corresponden a la obligación que tiene la Compañía de realizar aportes a fondos públicos y/o privados de pensiones para el pago de las pensiones a los empleados. La responsabilidad de la Compañía está limitada al pago de dicho aporte y es el fondo responsable del pago de las pensiones. El plan de aportes definidos realizados por la Compañía durante el año 2025 fue de $490.553 (2024 $470.548), los cuales se reconocieron como gastos de administración.

22.4. Remuneraciones del personal clave de la gerencia

El personal clave de la gerencia comprende las siguientes personas

1. Soraya Cortes
2. Juliana Cortes
3. Edwin Jair González Acevedo

Las remuneraciones a favor de dicho personal durante los años 2025 y 2024 comprenden:

	Beneficios corto plazo	
	2025	**2024**
1. Soraya Cortes Ramírez	275.115	250.221
2. Juliana Cortes Ramírez	259.426	252.768
3. Edwin Jair González Acevedo	127.782	109.598
	662.323	**612.587**

23. Capital

El capital de la Compañía es de 102.000 cuotas de intereses social de un valor nominal de $1.000 (en pesos) por cuota, de las cuales han sido suscritas y pagadas un total de 102.000 cuotas. Durante los años 2025 y 2024 no hubo cambios en el capital de la Compañía.

Todas las cuotas de interés social son igualmente elegibles para recibir dividendos, reembolsos de capital y representan un voto en la Junta de Socios. No existe ninguna restricción para el reparto de dividendos o para el reembolso de capital para estas cuotas de interés social.

24. Reservas

Las reservas corresponden básicamente a la reserva legal, la cual debe ser creada con el 10% de las utilidades contables de cada año hasta que llegue al 50% del capital. Dicha reserva no podrá distribuirse a los socios, pero podrá ser utilizada para absorber pérdidas.

25. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias de los años 2025 y 2024 incluyen:

	2025	2024
Ventas de libros Bogotá	34.240.963	44.212.702
Ventas de libros Barranquilla	2.442.871	2.359.555
Ventas de libros Medellín	1.774.902	1.288.424
Ventas Proyectos	8.696.301	0
Ventas de libros Cali	1.896.037	1.489.817
Devolución En Ventas	-3.929.972	-3.009.287
Total	**45.121.102**	**46.341.212**

Los ingresos provienen principalmente de la venta dentro y fuera del país de libros técnicos, científicos, pedagógicos, literarios, material tecnológico, así como la producción de contenidos educativos en todas las áreas del saber y en diferentes formatos; logrando que el Departamento de Desarrollo Editorial se encuentre posicionado como líder en cuanto a la oferta de soluciones digitales, implementando un esquema de desarrollo de contenidos académicos e interactivos que permite que cada uno de los proyectos que se emprenden sean construidos a la medida. Así como otros ingresos que provienen de los servicios de arrendamiento de bienes inmuebles, servicios de transporte de libros, e Ingresos por Intereses y dividendos, entre Otros.

Ventas Material Digital:

Books and Books Ltda

Material Digital por grupo		
Grupo	**2025**	**2024**
Tecnología HMH	779.420	558.234
Tecnología CUP	3.547.249	3.195.664
Tecnología Helbling	1.050	1.224
Tecnología Frances	34.892	27.754
Tecnología Edit. Pedagógico	311	0
Tecnología Edinumen	453	6.790
Tecnología GEP	12.950	0
Total	**4.376.325**	**3.789.666**

Productos In house "desarrollo a la medida" y proyectos especiales material impreso		
Grupo	**2025**	**2024**
Tecnología Books	36.483	5.250
Proyectos especiales	6.514.845	17.069.056
Proyectos desarrollo digital	8.372.052	1.615.052
Total	**14.923.380**	**18.689.358**
Gran total tecnología + producto In house	**19.299.705**	**22.479.024**

Ingresos actividades ordinarias	**45.121.102**	**46.341.212**

% Tecnología y producto in house	**42,77%**	**48,51%**

26. Costo de ventas

El detalle del costo de venta de los años 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Venta De Libros	25.087.703	30.163.272
Aranceles e IVA mayor valor del costo	53.150	24.635
Otros	10.036	1.640
Costos Contratos	1.995.590	495.975
Costos Importación	1.069.507	834.451
Iva Costos	8.553	9.205
Total	**28.224.539**	**31.529.178**

27. Gastos

27.1. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración de los años 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Beneficios a los empleados	7.077.842	6.272.443
Honorarios	744.750	680.659
Impuestos	553.163	446.021
Arrendamientos	209.815	306.741
Contribuciones Y Afiliaciones	7.461	7.362
Seguros	83.738	70.226
Servicios	2.443.067	2.600.120
Gastos Legales	17.792	15.554
Mantenimiento Y Reparaciones	387.542	500.531
Adecuación E Instalaciones	74.747	37.187
Gastos De Viajes	158.611	109.570
Depreciaciones	299.163	336.888
Amortizaciones	251.278	209.799
Diversos	371.409	351.872
Total	**12.680.378**	**11.944.973**

28. Ingresos y gastos financieros

28.1. Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros de los años 2025 y 2024 es el siguiente:

Ingresos financieros

	2025	2024
Intereses	48	67.821
Intereses Moratorios - clientes	32.052	48.387
Ingresos por rendimientos CDT y Fiducias	436.862	333.442
Total	**468.962**	**449.650**

28.2. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros de los años 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Gastos Bancarios	9.382	9.567
IVA Gastos Bancarios	13.867	8.014
Comisiones	199.535	176.634
Intereses Corrientes	340	64.427
Otros	0	609
Gravamen A Movimiento Financiero	86.411	90.393
Total	**309.535**	**349.644**

29. Otros ingresos y gastos

29.1. Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos de los años 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Otras Ventas	2.292	2.077
Arrendamientos	695.979	919.795
Servicios	192.136	168.489
Utilidad En Venta De Prop. Planta Equipo	0	97.176
Recuperaciones	221.186	39.483
Indemnizaciones	100.721	70.459
Ingresos de ejercicios anteriores	0	564.391
Devoluciones en otros Ingresos	-12.337	-40.780
Diversos	28.927	10.927
Otros	0	599
Total otros ingresos	**1.228.904**	**1.832.616**

29.2. Otros gastos

El detalle de los otros gastos de los años 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Perdida por baja en PPYE	19.980	0
Impuestos Asumidos	59.149	49.787
Multas Sanciones Y Litigios	1.526	4.714
Donaciones	116.197	127.712
Gastos no deducibles	153.311	156.814
Otros	898	2.071
Total	**351.061**	**341.098**

30. Resultado por cuota de interés social

El resultado por cuota de interés social básica (no hay acciones diluidas) se calcula dividiendo la utilidad (o pérdida) atribuible a los socios de la Compañía entre el promedio ponderado de las cuotas de interés social comunes en circulación en el año.

La utilidad por cuota de interés social (miles de pesos) y su cálculo es el siguiente:

	2025	2024
Utilidad (pérdida) del período	2.940.500	3.475.638
Promedio ponderado de las acciones en circulación	120	120
Utilidad (pérdida) por acción (en pesos)	**24.504**	**28.964**

31. Dividendos por cuota de interés social

Durante el año 2025 y 2024 no se realizó distribución de Dividendos a los socios. En el corto y mediano plazo, la Junta de Socios contempla la opción de distribuir dividendos parcialmente.

32. Transacciones y saldos con partes relacionadas

32.1. Partes relacionadas

Las partes relacionadas de la compañía son:

1 Books and Books Digital Ltda.
2 Ediciones Hispano Americanas Ltda.
3 Educational Digital Content Ltda.
4 Centro De Entrenamiento Y Aprendizaje De Idiomas TLC Ltda.
5 Inversiones MSJ Y Cía. S En C
6 Víctor Julio Cortes Castro

32.2. Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas de la Compañía son las siguientes:

	31 de diciembre de	
Cuentas por cobrar	**2025**	**2024**
TLC Ltda.	12	-
Inversiones MSJ Y Cía. S En C	327	-
Víctor Julio Cortes Castro	-	1.158.204
Total Cuentas por cobrar	**339**	**1.158.204**

Cuentas por pagar	**2025**	**2024**
Ediciones Hispano Americanas Ltda.	53.625	138
Inversiones MSJ Y Cía. S En C	3.852.499	-
Víctor Julio Cortes Castro	-	6.558
Total Cuentas por pagar	**3.906.124**	**6.696**

32.3. Transacciones con partes relacionadas

Durante los años 2025 y 2024 se realizaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Ingresos distintas actividades	**2025**	**2024**
Ediciones Hispano Americanas Ltda.	-	43.214
TLC Ltda.	3.326	-
Inversiones MSJ Y Cía. S En C	479	-
Víctor Julio Cortes Castro	-	600
Total	**3.805**	**43.814**

Costos y gastos en general	2025	2024
Ediciones Hispano Americanas Ltda.	268.732	943.348
Educational Digital Content Ltda.	-	816
TLC Ltda.	220.000	295.000
Inversiones MSJ Y Cía. S En C	25.000	1.120
Víctor Julio Cortes Castro	541.890	428.615
Total	**1.055.622**	**1.668.899**

33. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

No se ha presentado ningún evento que requiera algún ajuste o que no requiera ajuste, pero sea significativo, entre la fecha de reporte y la fecha de autorización.

34. Autorización de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta de Socios y autorizados para su publicación el 09 de marzo de 2026.

Víctor Julio Cortés Castro	Edwin Jair González Acevedo	José Edilberto Lee García
Representante Legal	**Contador**	**Revisor Fiscal**
C.C. 17.162.094	T.P.: 287.191 – T	T.P.: 19.259 - T
Ver certificación adjunta	Ver certificación adjunta	Ver dictamen adjunto

CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

1. **VICTOR JULIO CORTES CASTRO,** en calidad de Representante Legal, **EDWIN JAIR GONZALEZ ACEVEDO** en calidad de Contador y **JOSE EDILBERTO LEE** en calidad de Revisor Fiscal de la **COMPAÑÍA BOOKS AND BOOKS LTDA.,** declaramos que los estados financieros: Situación Financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024, de Resultados Integral (y otros resultado integral), de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo, junto con sus notas explicativas, por los años terminados en esas fechas, se elaboraron con base en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera (Grupo 1- NIIF Plenas), asegurando que presentan, razonablemente, la situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024 de la Compañía.

2. También confirmamos que:

   a. Las cifras incluidas en los mencionados estados financieros y en sus notas explicativas fueron fielmente tomadas de los libros de contabilidad de **COMPAÑÍA BOOKS AND BOOKS LTDA.**

   b. No ha habido irregularidades que involucren a miembros de la dirección que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los estados financieros enunciados o en sus notas explicativas.

   c. Aseguramos la existencia de activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos, acumulación y compensación contable de sus transacciones en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, evaluados bajo métodos de reconocido valor técnico.

   d. Confirmamos la integridad de la información proporcionada, respecto a que todos los hechos económicos han sido reconocidos en los estados financieros enunciados o en sus notas explicativas.

   e. Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los estados financieros enunciados o en sus notas explicativas, incluyendo los gravámenes y restricciones de los activos, pasivos reales y contingencias, así como también las garantías que se han dado a terceros.

   f. La información contenida en los formularios de autoliquidación de aportes al sistema general de seguridad social integral es correcta, de acuerdo a las disposiciones legales, y **COMPAÑÍA BOOKS AND BOOKS LTDA.,** no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema mencionado.

g. No se han presentado hechos posteriores al 31 de diciembre de 2025 que deban ser revelados en las notas explicativas de los estados financieros.

Cordialmente,

Víctor Julio Cortés Castro
Representante Legal
C.C. 17.162.094
Ver certificación adjunta

Edwin Jair González Acevedo
Contador
T.P.: 287.191 – T
Ver certificación adjunta

José Edilberto Lee García
Revisor Fiscal
T.P.: 19.259 - T
Ver dictamen adjunto

Bogotá D.C.
09 de marzo de 2026

Dictamen del Revisor Fiscal

Señores:
JUNTA DE SOCIOS
BOOKS AND BOOKS LTDA.

Opinión

He auditado los estados financieros de la Compañía Books And Books Ltda.., que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2025 el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025, así como sus resultados y flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF)

Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros de mi informe. Soy independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contaduría del Consejo de Normas Internacionales de Ètica para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoria de los estados financieros y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ètica del IESBA. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material. Debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y

utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros
Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección materia debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión.
Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios
Informe sobre el cumplimiento legal normativo
Además, informo que durante el año 2025, la Entidad ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Junta de Socios y Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de socios se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de la Administración guarda la debida concordancia con los estados financieros, y la Entidad ha efectuado la liquidación y pago oportuno al Sistema de Seguridad Social Integral. Los administradores dejaron constancia en el informe de gestión de que no entorpecieron la libre circulación de las facturas de sus proveedores de bienes y servicios.
En mi opinión, la entidad ha dado cumplimiento a las leyes y regulaciones aplicables, así como a las disposiciones estatutarias, de la junta directiva, en todos los aspectos.

Opinión sobre la efectividad del sistema del control interno
En mi opinión el control interno es efectivo en todos los aspectos importantes con base en las buenas prácticas incluidas en las Normas Internacionales de Auditoria respecto al control interno.



JOSE EDILBERTO LEE GARCIA
Revisor Fiscal
T.P.19259-T
Calle 79 No. 116B-23 Torre 1, Apto.601
Bogotá Colombia
Marzo 09 de 2026