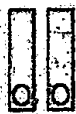


29396



Fernando Nájera Padilla

Vélez 905 y 6 de Marzo
Edificio "EL FORUM"
Piso 24 Of. 2408 P.O. Box 09-01-4408
Telf.: 2324697 – 2574215 Cel. 080000206
E-mail: fernandoatilio@gmail.com
Guayaquil- Ecuador

THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EN
DICIEMBRE 31 DEL 2.011
CON LA OPINION DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE.**





Fernando Núñez Padilla

Vélez 905 y 6 de Marzo
Edificio "EL FORUM"
Piso 24 Of. 2408 P.O. Box 09-01-4408
Telf.: 2324697 -- 2574215 Cel. 080000206
E-mail: fernandoatilio@gmail.com
Guayaquil- Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE: THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA.
Guayaquil – Ecuador.

Dictamen sobre los estados financieros

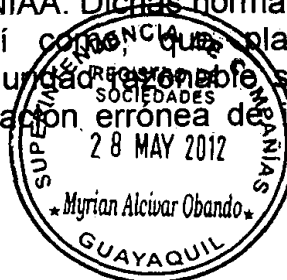
1. He auditado el balance general que se adjunta de la Compañía **The English Book Centre Cía. Ltda.**, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error seleccionado y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor.

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a mi auditoría. Conduje mi trabajo de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos: así como, que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros estén libres de representación errónea de importancia relativa.



4.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por The English Book Centre Cía. Ltda., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía The English Book Centre Cía. Ltda., Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenidos es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión.

5. En mi opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA., por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011, los estados de resultados, evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Enfasis.

6. Mediante Resolución No.06.Q.IC1003 del 21 de agosto de 2006 y No.ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores.

7. Este Informe fue preparado exclusivamente para información y uso de los accionistas de la compañía: THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA., y no debe ser utilizado para otros propósitos.

ECON. FERNANDO NÚÑEZ P.
C.P.A. Econ. SC-RNAE No. 154
Guayaquil, Mayo 27 del 2012



THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

Notas

ACTIVO

Activo corriente:

Efectivo		23.157
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	3	74.039
Inventarios	4	465.404
Impuestos y gastos pagados por anticipado	5	<u>79.043</u>

Total activo corriente 641.643

Propiedad Planta y Equipo 1 y 6 21.345

Total de activo **662.988**
=====

PASIVO

Pasivo corriente:

Cuentas y Documentos por pagar proveedores
Corriente no relacionados- locales 7 103.808

Cuentas y Documentos por pagar proveedores
No relacionados del Exterior 8 342.454

Préstamos de Accionistas locales 9 131.509
Impuestos y Gastos Acumulados por pagar 10 19.749

Total del pasivo corriente **606.136**
=====

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social 1.600
Reserva Legal 11 845
Reservas para valuación 12 11.322
Aporte futuro aumento de capital 35.000
Utilidad de años anteriores 5.509
Utilidad del Ejercicio 2.576

Total de patrimonio **56.852**

Total del Pasivo y Patrimonio **662.988**
=====



THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

Ingresos

Ventas netas	1.108.966
Otros Ingresos	189.997
Total Ingresos	1.298.963

Egresos

Costo de ventas	598.607
Gastos de Venta	529.240
Gastos administrativos	167.128

Total egresos **1.294.975**

Utilidades antes de participaciones e impuestos **3.988**

15% Participación trabajadores - 598

24% Impuesto a la renta - 814

Utilidad neta 2.576

=====

Ver nota a los estados financieros



THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA.LTDA.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital autorizado Acciones de total (\$1.00 c/u)		Reservas Legal	Reserva facultativa	Utilidad Acumulada	Aporte Futuro Aumento Capital	Resultado Presente Año	TOTAL
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>						
Saldo al 01-01-11	1.600	1.600	845	11.322	5.509			19.276
Utilidades							2.576	2.576
Incremento de Capital						35.000		35.000
Saldo 31-12-11	1.600	1.600	845	11.322	5.509	35.000	2.576	56.852



Ver notas a los estados financieros

THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA..
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL MÉTODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	1.138.677
Efectivo pagado a proveedores, y empleados	(1.208.528)
Otros Ingresos, neto	<u>189.997</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación:	<u>120.146</u>

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Adiciones de Activos Fijos

Efectivo utilizado en actividades de inversión

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Nuevos préstamos adquiridos (242.316)

Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento: (242.316)

Aumento (disminución) neto del efectivo (122.170)

Efectivo al inicio del periodo 145.327

Efectivo al final del periodo 23.157
=====

Ver notas a los estados financieros



THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA..
CONCILIACIÓN CON LA UTILIDAD NETA
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Utilidad 2.576

Ajustes para conciliar la utilidad neta, con el efectivo
Neto provisto por las actividades de operación:

Depreciación 9.499

Cambios en activos y pasivos operativos:

Aumento en cuentas por cobrar (33.340)

Disminución en inventarios, gastos pagados 241.624
Por anticipos y otros activos

Aumento en cuentas por pagar (100.213)

Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación 120.146

Ver notas a los estados financieros



THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

1. POLITICAS GENERALES SIGNIFICATIVAS

THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA.. Fue constituida por escritura pública el 4 de Julio de 1998 como una compañía de responsabilidad limitada de nacionalidad ecuatoriana y domiciliada en la ciudad de Guayaquil, inscrita en el Registro Mercantil el 11 de Julio del mismo año. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización de libros en diferentes idiomas, al por mayor y menor

2.-CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidades (NEC), y mantienen sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América.

Inventarios

El costo no excede al valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio de adquisición.

El Balance general por el período auditado fue preparado de conformidad con las disposiciones legales vigente. Los rubros que conforman el estado de resultados son como detallamos a continuación

Los ingresos y gastos se reconocen de acuerdo a como se vaya generando la actividad del negocio.

Propiedad Planta y Equipo

Están contabilizados al costo dolarizado, la erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo se deprecia utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los porcentajes anuales abajo descritos:



<u>Nombre</u>	<u>Años</u>	<u>% de deprec.</u>
Equipo de Oficinas	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de computación	3	33

3.- Documentos y Cuentas por cobrar

Cientes Locales	51.476
Deudores Varios:	7.191
Prestamos a empleados y obreros	594
Otras cuentas por cobrar	<u>14.778</u>
Total documentos y cuentas por cobrar	<u>74.039</u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses ni tienen fecha de vencimientos.
La compañía ha efectuado provisión para cuentas de dudoso cobro por 4.247

4.- Inventarios

Mercadería (libros)	<u>465.404</u>
Total inventarios	465.404

5.- Impuestos y gastos pagados por anticipados

Retención en la fuente años anteriores	45.007
Retención en la fuente 1%	8.587
Retención 2%	4.077
Anticipo impuesto a la renta	<u>21.372</u>
Total impuesto pagado por anticipados	79.043



6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

En el siguiente cuadro se indica el detalle y movimiento de los activos fijos y su Depreciación acumulada por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011, como sigue:

Nombre	Saldo al 01-01-11	Adiciones o compra	Transferencia	Retiros o ventas	Saldo al 31-12-11
Equipo de oficina	18.099			(81)	18.01
Muebles y enseres	80200				80.20
Equipo de computación	98.339				98.33
Total	196.638			(81)	196.55
Depreciaciones: Acumulada	-165713	- 9.499			- 175.21
Total de Activo Fijo	30.925	- 9.499		- 81	21.34

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES

Servicios varios	3.416
Mastercard	1.343
Agua Gye-Quito-Cuenca	29
Fundaem	9.799
Ab. Hugo Larrea	1.114
Luz Gye-Quito-Cuenca	418
Teléfono Gye-Quito-Cuenca	621
Corteza	145
Formaby	83.920
Jaime Ortega	24
Education Consultancy Services	1.280
Gas Security Services	39
Fideicomiso AGD	284
Créditos Illimani	561
Aeroenvíos Cía Ltda.	61
Superintendencia de Compañías	663
Universidad de Guayaquil	3
M.I. Municipalidad de Guayaquil	88
Cuentas por pagar empleados	<u>8.616</u>
Total	112.424



**8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES
CORRIENTES NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR**

Librería Studium	1.983
Pearson (uk Inglaterra)	29.592
Langenscheidi	624
Cambridge Univ. México	2.178
Interforum- Vivendi	17.003
Macmillan – México	26.000
Scholastics Inc.	9
Cambridge Univ. Panamá	219.312
Pearson Education	15.531
Harcuort Brace	838
Hgtmifflin Mc Dougal	20.953
Euromatex	2.737
Continental Press	297
Eli	795
Helblings Languajes	<u>4.602</u>

Total **342.454**
=====

9. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Leticia Vaca	102.243
Carmen de Palacios	9.420
Chistian Reinoso	5.271
Ricardo Reinoso	8.053
Rudyard Reinoso	<u>6.522</u>

Total **131.509**
=====

10.- IMPUESTOS Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales Legales:

Décimo tercer Sueldo	765
Bono Escolar	2.870
Vacaciones	11.530
Fondo de reserva	288
Participaciones de trabajadores	598
Impuesto a la renta	1.110
Aporte individual IESS	988
Aporte patronal IESS	1.093
Préstamos quirografarios	<u>507</u>

Total **19.749**
=====

Se han provisionado todos los beneficios sociales a la fecha que
Corresponden su cancelación.



11.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de las utilidades anuales a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendo y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

12.- RESERVA POR VALUACIÓN

Corresponde a revaluó realizado en año anteriores del terreno, edificio y construcciones donde funciona la empresa, aumentando su valor en U\$\$ 1.831.660, neto.

13.- IMPUESTO A LA RENTA

Como resultado de mi revisión no se encontró situaciones que en mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA., como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2011 la compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

14.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del 2011, los saldos y transacciones efectuadas con los accionistas y compañías relacionadas, en igual términos y condiciones fueron los siguientes.

Por cobrar:

Ing. Christian Reinoso Vaca

\$535.00

15- ADAPTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante R.O.No.348, se publicó la Resolución No. 06. Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA.LTDA., preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Según Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, la superintendencia de compañías a través de la resolución No. SG.DS.G.09.006 dicta el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas Internacionales de información financiera NIIF, aplicable a todos los entes bajo su control, el cual señala lo siguiente:

Presentación de estado y reporte financieros

Los estados y reportes financieros se repararan con sujeción a los principios contables establecidos en las normas Internacionales de información Financiera (NIIF) en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellana por el consejo de normas Internacionales de contabilidad (IASB por su siglas en idioma ingles) , siguiendo el cronograma de implementación- para los años 2010, 2011, 2012- fijado en la resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008) ,(Art1)

Todas las transacciones u operaciones económicas de las compañías serán contabilizadas bajo los principios contables vigentes independiente del tratamiento que sobre determinada transacción u operación establezca la legislación tributaria, lo que corresponderá sólo para efectos impositivos (Art 2)

Las compañías y entes obligados a aplicar las NIIF, generan sobre la misma basa reportes contables financieros y reportes contables tributarios cada uno con su respectiva información complementaria, que deberá sustentarse y revelarse mediante notas explicativas (Art 3).

Cuando la legislación tributaria describa una forma diferente de registrar transacciones, será considerada como un ajuste en la conciliación tributaria y aplicada sólo para efectos tributarios.

Opciones para presentar los estados financieros (1er grupo de compañías) que aplicaran NIIF a partir del 1 de enero de 2010 (Art 5).

Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales de 2010 (incluidas notas explicativas comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.

Opción 2: presentación de estados financieros bajo normas locales NEÇ los primeros tres trimestre del 2010, y presentación de estados financieros anuales de 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009 aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010 aplicando íntegramente las NIIF.

No obstante las alternativas de presentación de estados financieros, la superintendencia de Compañías en uso de sus facultades de vigilancia y control, efectuará la supervisión pertinente para que se cumpla con lo estipulado en los artículos 1 y 3 de la resolución No. 08.G.DSC.0110, publicada en el registro Oficial No. 498 (31-12-2008).



Aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (Art. 6)

Las NEC de 1 a la 15 y de la 18 a la 27, serán de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre por los años 2009, 2010, y 2011 por las compañías y entes mencionados en los numerales 1, 2, y 3 del artículo 1 de la Resolución No 08. G.D.S.C.010, publicada en el registro Oficial No.498 (31-12-2008) .

Todas las disposiciones emitidas en resoluciones expedidas por la superintendencia de compañías, que se contrapongan a los principios contables vigentes, quedan derogadas..

16- EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (27 de Mayo del 2012) no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía The English Centre Cía Ltda., pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.

