

JOSE UGARTE A.
AUDITORES-CONSULTORES

Guayaquil, 08 de Mayo del 2007.

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

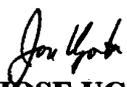


De mis consideraciones:

Con el fin de cumplir con las disposiciones indicadas por vuestra institución, remito la presente copia de los Informes de Auditoría Externa de la empresa **THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA.**, expediente No. **29396**, sobre los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006, el que fue efectuado por nuestra firma.

Es todo cuanto puedo indicarles y aprovecho la ocasión para saludarles cordialmente.

Atentamente,


JOSE UGARTE A.
C.I. 0900586405
SC-RNAE 05





JOSE UGARTE A.
AUDITORES-CONSULTORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de
THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. La responsabilidad del auditor, es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este periodo en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.


JOSÉ UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742



Guayaquil, 28 de Abril del 2007

THE ENGLISH BOOK CENTE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos	3	\$ 632,512.62
Cuentas por Cobrar	4	493,806.28
Inventarios	5	2,342,105.32
Pagos Anticipados	6	13,582.10
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>3,482,006.32</u>
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u>		
Muebles y Enseres		71,360.55
Equipos de Oficina		18,035.36
Equipos de Computacion		119,563.32
Total Costo		<u>208,959.23</u>
Menos Depreciación Acumulada		-137,779.41
TOTAL ACTIVO FIJO	7	<u>71,179.82</u>
Otros Activos	8	14,506.07
TOTAL ACTIVOS		<u>\$ 3,567,692.21</u>

Las Notas que acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Cuentas por Pagar	9	3,510,703.38
Impuestos por Pagar	10	24,351.50
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3,535,054.88
TOTAL PASIVOS		3,535,054.88
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Social	11	1,600.00
Reserva de Capital		11,968.54
Reserva Legal		844.91
Resultados Acumulados		-646.63
Utilidad del Ejercicio		18,870.51
Total Patrimonio de accionista		32,637.33
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ 3,567,692.21

THE ENGLISH BOOK CENTE CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
En Dólares americanos

Ventas	\$	5,166,548.36
Devoluciones Sobre Ventas		842,510.49
Descuentos Sobre Ventas		<u>654,864.25</u>
Total Ventas Netas		3,669,173.62
Costo de Ventas		<u>-2,473,574.36</u>
Utilidad Bruta en Ventas		1,195,599.26
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Ventas		1,070,407.20
Gastos de Administración		<u>231,929.78</u>
RESULTADO EN OPERACIÓN		-106,737.72
OTROS INGRESOS/EGRESOS		
Gastos Financieros		22,602.83
Otros Ingresos		<u>160,526.63</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		31,186.08
15 % Participación Trabajadores		<u>4,677.91</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		26,508.17
Impuesto a la Renta		<u>7,637.66</u>
UTILIDAD NETA	\$	<u><u>18,870.51</u></u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

THE ENGLISH BOOK CENTE CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
En Dólares Americanos

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	APORT. FUT. CAPITALIZ.	RESRVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESULTADO ACUM.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01/01/2006	1,600.00	0.00	11,968.54	844.91	-646.63	42,758.03	56,524.85
Apropiacion de Resultados	-	-	-	-	-	-42,758.03	-42,758.03
Resultado Actual	-	-	-	-	-	18,870.51	18,870.51
TOTAL	1,600.00	0.00	11,968.54	844.91	-646.63	18,870.51	32,637.33

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

THE ENGLISH BOOK CENTE CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
En Dólares Americanos

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio	18,870.51
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:	
Depreciaciones y Amortizaciones	16,702.54
Provisión Para Cuentas Incobrables	(285.65)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en Cuentas por cobrar	(138,370.79)
Aumento en Inventarios	(221,510.28)
Disminucion de Pagos Anticipados	27,808.15
Aumento en Otros activos	(1,918.11)
Aumento en Cuentas por pagar	330,712.10

EFFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN **32,008.47**

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de Activo fijo	(20,763.01)
------------------------	-------------

EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **(20,763.01)**

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Reparto de Utilidades	(42,758.03)
-----------------------	-------------

EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN **(42,758.03)**

DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE (31,512.57)

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO 664,025.19

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO **632,512.62**

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida por escritura pública el 04 de Junio 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 Junio del mismo año. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización de libros en diferentes idiomas, al por mayor y menor.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con, sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2006 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

Gastos Pagados por Anticipados.- Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Propiedades, Planta y Equipo.- Están registrados al costo, revalorizado, a partir del 31 de marzo del 2000 las adiciones son registradas a su costo de adquisición (Ver nota 7). El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función a los años de vida útil. Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de trabajo de los activos, son capitalizados.

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y Enseres	10 %
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33. %

Provisión de Beneficios Sociales.- La compañía no provisiona los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores. Por cuanto la Nomina de sus empleados es Tercerizada.

Otros Activos.- Registran los Cargos Diferidos, que están constituido por Licencias, Programas de Computadores, y Seguros Pagados por anticipados.

Impuesto a la Renta y Participación de Empleados.- La asignación del 15% de la participación a trabajadores y del 25% al impuesto a la renta para el ejercicio del 2006 es obtenida de la utilidad del ejercicio antes de impuesto.

3. CAJA Y BANCOS

	(Dólares Americanos)
Caja	60,755.46
Bancos	571,757.16
	<hr/>
TOTAL	632,512.62
	=====

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 la cartera esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	(Dólares Americanos)
Clientes	458,821.60
Anticipo a Proveedores	2,196.64
Provisión para Cuenta Incobrables	(4,447.56)(1)
Otras Cuentas por Cobrar	37,235.60
	<hr/>
TOTAL	493,806.28
	=====

(1).- La Compañía realizó la provisión para cuentas incobrable en el año 2006 por la cantidad de US \$. 4,447.56

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 se refiere a la existencia de:

	(Dólares Americanos)
Inventario	2, 334,922.69
Importaciones en Tránsito	7,182.63
TOTAL	2, 342,105.32 =====

6. PAGOS ANTICIPADOS

	(Dólares Americanos)
Impuestos Retenidos	9,503.02
Seguros Pagados por Anticipado	4,079.08
TOTAL	13,582.10 =====

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2006, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente

THE ENGLISH BOOK CENTE CIA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2006
En Dólares Americanos

DESCRIPCION	SALDO AL 31-Dic-05	ADICIONES	TRANSFERENCIA	SALDO AL 31-Dic-06	% DPREC.
<u>DEPRECIABLE</u>					
Muebles y Enseres	62,176.49	9,184.06	-	71,360.55	10
Equipos de Oficina	17,072.55	962.81	-	18,035.36	10
Equipos de Computacion	108,947.18	10,616.14	-	119,563.32	33
SUBTOTAL	188,196.22	20,763.01	0.00	208,959.23	
DEP. ACUMULADA	-121,076.87	16,702.54	-	-137,779.41	
TOTAL	67,119.35	4,060.47	0.00	71,179.82	

8. OTROS ACTIVOS

(Dólares Americanos)

DIFERIDOS

Licencias de Computadores 7,294.51

Programas de Computación 24,115.99

31,410.50

Menos: *Amortización Cargos Diferidos* 19,802.16

TOTAL CARGOS DIFERIDOS 11,608.34

Otros

CORPEI 2,897.73

TOTAL OTROS ACTIVOS 14,506.07

=====

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo se descompone de los siguientes rubros:

(Dólares Americanos)

Proveedores Nacionales 348,469.11

Proveedores del Exterior 2, 512,740.57

Anticipos de Clientes 58,579.39

Cuentas por Pagar Accionistas 590,914.31

TOTAL 3, 510,703.38

=====

10. IMPUESTOS POR PAGAR

(Dólares Americanos)

DETALLE	SALDO AL	PAGOS	PROVISION	SALDO AL
	01/01/2006			31/12/2006
Ret. Fuente 1% Compras	710.25	4,176.83	3,805.72	339.14
Ret. Fuente 5%	304.06	2,026.46	1,876.66	154.26
Ret. Fuente 8%	197.66	1,527.32	6,633.60	5,303.94
Retención IVA 30%	40.29	1,222.48	1,187.76	5.57
Retención IVA 70%	732.11	3,011.70	2,558.14	278.55
Retención IVA 100%	5,177.22	15,849.19	19,530.84	8,858.87
Imppto.Renta por Pagar	0.00	0.00	7,637.66	7,637.66
Retencion 1 X 1000	321.70	1,460.70	2,912.51	1,773.51
TOTAL	7,483.29	29,274.68	46,142.89	24,351.50

11. CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2006 el capital social de la compañía consiste en cuatrocientos Participaciones con un valor nominal de US \$ 4,00 cada una.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2006 y a la fecha de este informe no se produjeron eventos que pudieron tener efectos significativo sobre dichos estados financieros.
