

**EDICIONES NACIONALES
UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.**

Informe de Auditoria
Al 31 de Diciembre del 2011



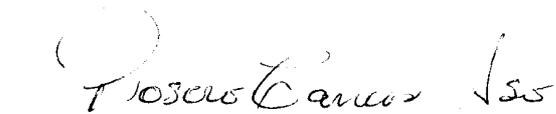
INDICE

Opinión de los Auditores Independientes	1-2
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6- 7
Notas a los Estados Financieros	8- 18



5. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.**, al 31 diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Los balances al 31 de diciembre del 2010, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por nuestra firma cuyo informe fue fechado el 19 de Abril del 2011.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Mayo 22 del 2012


Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63


C.P.A. Germán Carrera G.
SOCIO
Registro No. 10.955



EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

ACTIVO	NOTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo	3	97.140,51	678.980,06
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	469.691,32	129.324,59
Inventarios	5	1.202.469,42	967.293,80
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	6	758.003,42	841.140,08
Total Activo Corriente		<u>2.527.304,67</u>	<u>2.616.738,53</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo	7	80.252,51	42.071,07
Otros Activos		3.777,78	-
Total Activo no Corriente		<u>84.030,29</u>	<u>42.071,07</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.611.334,96</u>	<u>2.658.809,60</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Porción Corriente Obligaciones Financieras	11	218.665,77	139.750,40
Cuentas por Pagar	8	1.149.912,55	1.015.721,75
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	9	54.309,48	221.682,26
Total Pasivo Corriente		<u>1.422.887,80</u>	<u>1.377.154,41</u>
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Obligaciones Financieras	11	182.215,34	249.413,37
Total Pasivo Largo Plazo		<u>182.215,34</u>	<u>249.413,37</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital Social		40.000,00	40.000,00
Reserva Legal		8.000,00	8.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		776.920,05	776.920,05
Resultados Acumulados		207.321,77	191.861,65
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio		(26.010,00)	15.460,12
Total Patrimonio de los Socios		<u>1.006.231,82</u>	<u>1.032.241,82</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.611.334,96</u>	<u>2.658.809,60</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

	NOTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas		3,427,012.86	3,006,344.00
Costo de Ventas		<u>(1,317,007.44)</u>	<u>(1,002,330.05)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		2,110,005.42	2,004,013.95
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de Administración		1,498,517.29	1,242,041.65
Gastos de Ventas		443,299.48	574,474.70
Total Gastos de Operación		<u>1,941,816.77</u>	<u>1,816,516.35</u>
Utilidad Operacional		168,188.65	187,497.60
OTROS (GASTOS) INGRESOS NO OPERACIONALES:			
Gastos Financieros		(54,656.51)	(57,669.49)
Otros (Gastos) Ingresos		<u>(110,347.98)</u>	<u>(43,565.45)</u>
Total Otros Gastos no operacionales		<u>(165,004.49)</u>	<u>(101,234.94)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA			
		<u>3,184.16</u>	<u>86,262.66</u>
(-) Participación Empleados	10	477.62	12,939.40
(-) Impuesto a la Renta	10	<u>28,716.54</u>	<u>57,863.14</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>(26,010.00)</u></u>	<u><u>15,460.12</u></u>
(Pérdida) Utilidad en Participación		(0.65)	0.39
Promedio ponderado de número de participaciones en circulación		40,000.00	40,000.00

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financiero

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESULTADOS (PERDIDA) ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2010	40.000,00	7.676,03	776.920,05	164.236,87	27.948,75	1.016.781,70
Apropiación de la Reserva Legal		323,97		(323,97)		-
Utilidad Neta del Ejercicio					15.460,12	15.460,12
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	40.000,00	8.000,00	776.920,05	163.912,90	43.408,87	1.032.241,82
Transferencia a Resultados Acumulados				43.408,87	(43.408,87)	-
Pérdida Neta del Ejercicio					(26.010,00)	(26.010,00)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	40.000,00	8.000,00	776.920,05	207.321,77	(26.010,00)	1.006.231,82

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Valores Recibidos de Clientes	3,084,833.53	3,439,107.07
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(3,451,630.14)	(2,697,876.60)
Otros (Gastos) Ingresos Netos	(165,004.49)	(68,832.98)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Provisto (Utilizado) por las actividades de operación	(531,801.10)	672,397.49
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES:		
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(56,955.79)	(31,407.64)
Aumento de Otros Activos	(4,800.00)	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo (Utilizado) Provisto en las actividades de inversión	(61,755.79)	(31,407.64)
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) de Obligaciones Financieras, Neto	<hr/> 11,717.34	<hr/> (13,115.49)
Efectivo (Utilizado) Provisto en las actividades de financiamiento	11,717.34	(13,115.49)
(Disminución) Aumento del Efectivo	(581,839.55)	627,874.36
Efectivo al Inicio del año	<hr/> 678,980.06	<hr/> 51,105.70
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<hr/> 97,140.51 <hr/>	<hr/> 678,980.06 <hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación.../)
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
(Pérdida) Utilidad Neta del Ejercicio	(26,010.00)	15,460.12
<u>Ajustes para Conciliar el en efectivo Provisto (Utilizado) en Operaciones:</u>		
Depreciación	18,774.35	10,583.62
Amortización Activos Diferidos	1,022.22	44.44
Provisión Cuentas Incobrables	1,812.60	1,191.76
Provisión Impuesto a la Renta	-	57,863.14
Provisión Participación Trabajadores	-	12,939.40
Baja de Inventarios	-	59,749.79
VARIACION EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales	(342,179.33)	432,763.07
Aumento en Inventarios	(235,175.62)	(204,691.00)
Disminución (Aumento) de Gastos Antecipados y Otras Cuentas por Cobrar	83,136.66	(282,845.46)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento en Cuentas por Pagar	134,190.80	524,285.36
(Disminución) Aumento en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(167,372.78)	45,053.25
<hr/>		
EFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(531,801.10)</u>	<u>672,397.49</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financiero

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA., fue inscrita en el Registro Mercantil el 14 de enero de 1999 y su objeto social es la producción, edición, comercialización y distribución de libros, textos nacionales y extranjeros, así como la importación de libros, textos, útiles escolares y juegos didácticos.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las Normas Internacionales de Contabilidad "NIC" proveen.

Según Registro Oficial No. 498 de fecha 07 de enero de 2009, "el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012.

La Junta General de Socios de fecha 9 de septiembre del 2011 aprueba el Plan y Cronograma de Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs a los Estados Financieros de **EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.** Con fecha 20 de enero del 2012, la Compañía envía a la Superintendencia de Compañía el cronograma de implementación de NIIFs Pymes.

**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES
(Continuación...)**

b) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

c) Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos de tres meses o menos, lo cual es considerado por la Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo.

d) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

El costo de ventas se determinó sobre la base del método promedio.

e) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES (Continuación.../)

Las tasas de depreciación de los activos aplicadas, son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasa anual</u>
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33%

f) Pérdida Utilidad por Acción

Se contabiliza la pérdida o la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por acción".

NOTA 3. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El resumen de Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	500,00	1.100,00
Bancos	96.640,51	177.880,06
Inversiones (i)	-	500.000,00
Total	<u>97.140,51</u>	<u>678.980,06</u>

- (i) Corresponde a un certificado de depósito en el Banco Pichincha a nombre de Socio de la Compañía.

(Espacio en blanco)

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Comisariato del Libro	169.453,59	-
Clientes Varios	125.075,78	80.956,25
Creceer Representaciones	49.223,69	36.019,58
Eduvisión Panama S.A.	17.448,54	12.992,72
Patricio Sánchez	1.310,72	10.599,51
D.S.T. Galo Molina	74.259,44	-
Elias Jimenez Davila	21.833,42	-
International Learning Serv.	24.142,21	-
	<u>482.747,39</u>	<u>140.568,06</u>
Provisión Incobrables	(13.056,07)	(11.243,47)
Total	<u>469.691,32</u>	<u>129.324,59</u>

El movimiento de la Provisión para Cuentas Incobrables es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	11.243,47	10.051,71
Provisión del Año	1.812,60	1.191,76
	<u>13.056,07</u>	<u>11.243,47</u>

NOTA 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de Inventarios es de US\$ 1.202.469,42 y corresponde principalmente a Textos Escolares, Otros Útiles y Juegos Didácticos.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.

NOTA 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2011	2010
Compañías Relacionadas	(i)	730.405,85	692.841,14
Anticipo a Proveedores		-	35.714,95
Anticipo Comisiones		-	3.650,00
Otras Cuentas por Cobrar		20.551,67	108.933,99
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta (i)		1.168,46	-
IVA Compras		5.877,44	-
Total		<u>758.003,42</u>	<u>841.140,08</u>

(i) Corresponde a préstamos entregados a parte relacionada - Comisariato del Libro.

(Espacio en blanco)

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>COSTO:</u>		
Maquinaria y Equipo	39.737,89	13.824,46
Muebles y Enseres	46.709,41	31.605,40
Vehículos	10.170,54	10.170,54
Equipo de Computación	36.750,48	20.812,13
Total	<u>133.368,32</u>	<u>76.412,53</u>
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Maquinaria y Equipo	14.391,75	3.605,15
Muebles y Enseres	11.691,74	7.437,12
Vehículos	10.170,54	9.153,49
Equipo de Computación	16.861,78	14.145,70
Total	<u>53.115,81</u>	<u>34.341,46</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo, neto	<u>80.252,51</u>	<u>42.071,07</u>
	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	76.412,53	45.004,89
Adiciones	<u>56.955,79</u>	<u>31.407,64</u>
Saldo Final	<u>133.368,32</u>	<u>76.412,53</u>
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Saldo Inicial	34.341,46	23.757,84
Gasto Depreciación	<u>18.774,35</u>	<u>10.583,62</u>
Saldo Final	<u>53.115,81</u>	<u>34.341,46</u>

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.

NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Editorial Ecuador Ediecuatorial C.A.	67.820,41	103.310,66
Imprenta Mariscal Cía. Ltda.	585.762,84	405.205,67
Iralgraph Ecuatoriana Cía. Ltda.	0,08	0,11
Editores e Impresores S.A. Edimpres	79.616,50	79.616,50
Tecnomega C.A.	-	872,46
Librería Cultural Cia. Ltda.	303.626,66	341.481,66
Compel	20.525,68	6.203,76
Fundación Juntos por Nuestra Educación	18.332,50	3.278,94
Jaime Saltos	5.000,00	30.550,00
Proveedores Varios	60.730,89	45.079,12
Otros	8.496,99	122,87
Total	<u>1.149.912,55</u>	<u>1.015.721,75</u>

NOTA 9. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2011	2010
Relacionadas	(i)	36,403.75	129,684.04
Impuestos por Pagar		8,361.26	12,383.69
Impuesto a la Renta	(ii)	-	57,863.14
Participación Trabajadores	(ii)	477.62	12,939.40
Otros		9,066.85	8,811.99
Total		<u>54,309.48</u>	<u>221,682.26</u>

(i) Corresponde a préstamos otorgado por Socio.

(ii) Ver nota 10.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.

NOTA 10. PROVISIONES FINALES

Las Provisiones Finales son como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>Participación Trabajadores y Empleados:</u>		
Utilidad del Ejercicio	3,184.16	86,262.66
15% Participación Trabajadores	477.62	12,939.40
<u>Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad Del Ejercicio	3,184.16	86,262.66
(+) Gastos no Deducibles	116,945.73	158,129.30
(-) 15 % Participación Trabajadores	477.62	12,939.40
Utilidad Gravable	<u>119,652.27</u>	<u>231,452.56</u>
24 % y 25 % Impuesto a la Renta	28,716.54	57,863.14
(-) Retenciones en la Fuente	29,885.00	31,523.06
(Saldo a Favor del Contribuyente) y/o Impuesto Renta a Pagar	<u><u>(1,168.46)</u></u>	<u><u>26,340.08</u></u>

(Espacio en Blanco)

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.

NOTA 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>Banco Pichincha:</u>		
Préstamo, con vencimiento hasta Enero del 2012 a una tasa de interés del 9.74 % anual.	100,000.00	-
Préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2014 a una tasa de interés del 9.73% anual.	164,249.27	207,759.00
Préstamo con vencimiento hasta Febrero del 2012 a una tasa de interés del 9.74 % anual.	17,347.51	-
<u>Banco de Guayaquil:</u>		
Préstamo con vencimiento hasta julio 2011 a una tasa de interés del 12% anual.	-	15,182.88
Préstamo con vencimiento hasta Febrero del 2014 a una tasa de interés del 11,23% anual.	119,284.33	166,221.89
Total	400,881.11	389,163.77
Menos: Vencimientos Corrientes	218,665.77	139,750.40
Total	182,215.34	249,413.37

(Espacio en Blanco)

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.

NOTA 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación.../):

Los vencimientos son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Año 2012	-	66.101,60
Año 2013	112.786,86	112.786,86
Año 2014	70.524,91	70.524,91
Total	<u>183.311,77</u>	<u>249.413,37</u>

NOTA 12. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2011, el Capital Suscrito y Pagado es de US \$40.000,00 constituido por 1.000.000 de participaciones cuyo valor nominal es de US\$ 0,04 cada una, la nomina de Socios es la siguiente:

SOCIO	NACIONALIDAD	No. PARTICIPACIONES	VALOR US\$
Vicente Velásquez	Ecuatoriana	970.000	38.800,00
Jacqueline Rodas	Ecuatoriana	20.000	800,00
Luis Acuña	Ecuatoriana	10.000	400,00
		1.000.000	40.000,00

NOTA 13. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera reconsideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables.

NOTA 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de preparación del informe de los Auditores Externos (Mayo 22 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(Espacio en Blanco)