

EDINUN CIA. LTDA.

Informe de Auditoría
Al 31 de diciembre del 2007

2255

INDICE

Opinión de los Auditores Independientes	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- 15

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de:
EDINUN CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EDINUN CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **EDINUN CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
4. Esta fue nuestra primera auditoría a los Estados Financieros de la Compañía y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los Estados Financieros del año precedente para permitirnos determinar si los Principios de Contabilidad han sido aplicados uniformemente.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **EDINUN CIA. LTDA.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2007, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 31 del 2008

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

[Firma]
C.P.A. Germán Carrera G.
SOCIO
Registro No. 10.955

SECRETARÍA DE CIAS.
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
22 MAYO 2008
Mercy Cruz

EDINUN CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007****Expresado en US Dólares Americanos**

ACTIVO	NOTAS	2007
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo y sus Equivalentes	3	42.576,38
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	55.311,11
Inventarios	5	939.294,22
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	6	618.789,84
Total Activo Corriente		<u>1.655.971,55</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, Planta y Equipo	7	21.904,64
Otros Activos		577,78
Total Activo no Corriente		<u>22.482,42</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.678.453,97</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE:		
Porción Corriente Obligaciones Financieras	11	72.309,60
Cuentas por Pagar	8	416.663,51
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	9	129.250,45
Total Pasivo Corriente		<u>618.223,56</u>
PASIVO A LARGO PLAZO:		
Obligaciones Financieras	11	182.822,29
Total Pasivo Largo Plazo		<u>182.822,29</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		720,00
Aportes futuras capitalizaciones		776.920,05
Resultados Acumulados		57.743,39
Utilidad del Ejercicio		42.024,68
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>877.408,12</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.678.453,97</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EDINUN CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Expresado en US Dólares Americanos

	NOTAS	2007
VENTAS		1.878.718,60
COSTO DE VENTAS		<u>(627.138,18)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.251.580,42
GASTOS DE OPERACION:		
Gastos de Administración		525.483,72
Gastos de Ventas		<u>527.096,57</u>
Total Gastos de Operación		1.052.580,29
Utilidad Operacional		199.000,13
OTROS (GASTOS) INGRESOS NO OPERACIONALES:		
Gastos Financieros		(49.145,73)
Otros ingresos		<u>37,86</u>
Total Otros Gastos no operacionales		(49.107,87)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>149.892,26</u>
(-) Participación Empleados	10	22.483,84
(-) Impuesto a la renta	10	85.383,74
UTILIDAD NETA		<u><u>42.024,68</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EDINUN CIA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**
Expresados en US Dólares Americanos

	CAPITAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	720.00	776,920.05	-	57,743.39	835,383.44
Transferencia a Resultados Acumulados			57,743.39	(57,743.39)	-
Utilidad del Ejercicio				42,024.68	42,024.68
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	720.00	776,920.05	57,743.39	42,024.68	877,408.12

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

EDINUN CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
Expresado en US Dólares Americanos**

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:

	1.959.824,59
Valores Recibidos de Clientes	
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(1.896.882,64)
Otros Ingresos y (Gastos) Netos	<u>(49.107,87)</u>
Efectivo Proveniente de actividades de operación	13.834,08

EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES:

Compra de Activos Fijos	(13.304,46)
Aumento de Otros Activos	<u>(800,00)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(14.104,46)

EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO

Disminución de Obligaciones Financieras	<u>(130.779,23)</u>
Efectivo Utilizado en actividades de financiamiento	(130.779,23)

CAJA Y BANCOS:

Disminución del Efectivo	(131.049,61)
Efectivo al Inicio del año	<u>173.625,99</u>

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	<u>42.576,38</u>
-------------------------------------	-------------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EDINUN CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación .../)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
Expresado en US Dólares Americanos

	2007
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:	
Utilidad Neta	42.024,68
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en efectivo Proveniente de Operaciones:</u>	
Depreciación	5.904,70
Amortización Activos Diferidos	222,22
Provisión Cuentas Incobrables	12.183,46
VARIACION EN ACTIVOS:	
Disminución en Cuentas por Cobrar	81.105,99
Aumento en Inventarios	(522.115,49)
Disminución en Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar	208.136,51
VARIACIONES EN PASIVOS:	
Aumento en Cuentas por Pagar	87.877,21
Aumento en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	98.494,80
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	<u>13.834,08</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EDINUN CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
Expresadas en US Dólares Americanos**

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

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 PRACTICAS CONTABLES

a) 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.

b) Efectivo y 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.

c) 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.

EDINUN CIA. LTDA.**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**
(Continuación .../)**d) 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.

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%

NOTA 3. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2007</u>
Caja Chica	1.200,00
Bancos	<u>41.376,38</u>
Total	<u>42.576,38</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2007</u>
Comisariato del Libro	116.768,40
Clientes varios	132.958,77
Mercaderia en Consignación Comisariato del Libro	(116.768,40)
Mercaderia en Consignación Clientes varios	(65.464,20)
Provisión Incobrables	<u>(12.183,46)</u>
Total	<u>55.311,11</u>

EDINUN CIA. LTDA.**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (continuación .../)**

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

	<u>2007</u>
Saldo inicial	-
Provisión del año	<u>12.183,46</u>
Total	<u><u>12.183,46</u></u>

NOTA 5. INVENTARIOS

Corresponde principalmente a textos escolares, otros útiles y juegos didácticos. Al 31 de diciembre del 2007 el saldo de inventarios es de US\$939.294,22.

NOTA 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>Diciembre 31, 2007</u>
Compañías Relacionadas (i)	550.967,74
Anticipo a Proveedores	19.712,68
Anticipo Comisiones	18.207,58
Otras cuentas por cobrar	<u>29.901,84</u>
Total	<u><u>618.789,84</u></u>

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

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2007</u>
<u>COSTO:</u>	
Maquinaria y Equipo	1.562,50
Muebles y Enseres	11.393,96
Vehículos	10.170,54
Equipo de Computación	<u>6.417,00</u>
Total	29.544,00
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>	
Maquinaria y Equipo	130,21
Muebles y Enseres	2.628,25
Vehículos	3.051,15
Equipo de Computación	<u>1.829,75</u>
Total	7.639,36
Total Propiedad, Planta y Equipo, neto	<u>21.904,64</u>

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

	<u>2007</u>
<u>COSTO:</u>	
Saldo Inicial	16.239,54
Adiciones	<u>13.304,46</u>
Saldo Final	<u>29.544,00</u>
<u>DEPRECIACION:</u>	
Saldo Inicial	1.734,66
Gasto Depreciación	<u>5.904,70</u>
Saldo Final	<u>7.639,36</u>

EDINUN CIA. LTDA.

NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2007</u>
Imprenta Ecuador	40.106,52
Imprenta Mariscal	779,23
Iralgraph	279.305,90
Proveedores varios	96.471,73
	<u> </u>
Total	<u>416.663,51</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, <u>2007</u>
Préstamos de Terceros (i)	37.000,00
Impuestos por Pagar	10.355,94
Impuesto a la Renta (ii)	53.972,32
Participación trabajadores (ii)	22.483,84
Otros	5.438,35
	<u> </u>
Total	<u>132.642,91</u>

(i) Corresponde a préstamo otorgado por Vicente Rojas.

(ii) Ver nota 13.

NOTA 10. PROVISIONES FINALES

Las Provisiones Finales son como sigue:

Participación Trabajadores y Emplaedos:

Utilidad del Ejercicio 149,892.26

15% Participación Trabajadores 22,483.84

Impuesto a la Renta:

Utilidad Del Ejercicio 149,892.26

(+) Gastos no Deducibles 229,838.54

(-) 15 % Participación Trabajadores 22,483.84

Utilidad Gravable 357,246.96

Base Imponible 15 % Reinversión 39,280.00

Base Imponible 25 % No Reinversión 317,966.96

15 % Impuesto a la Renta 5,892.00

25 % Impuesto a la Renta 79,491.74

Total Impuesto a la Renta 85,383.74

(-) Retenciones en la Fuente 31,411.42

(Saldo a Favor) Impuesto Renta a Pagar 53,972.32

(Espacio en blanco)

NOTA 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Diciembre 31, 2007
<u>Banco de Guayaquil</u>	
Préstamo, con vencimiento hasta junio del 2008 a una tasa de interés del 12% anual.	15.488,18
Préstamo con vencimiento hasta enero del 2008 a una tasa de interés del 12% anual.	2.137,36
Préstamo con vencimiento hasta julio del 2011 a una tasa de interés del 12%	77.752,30
<u>Banco del Pichincha</u>	
Préstamo con vencimiento hasta agosto 2011 a una tasa de interés del 12%	159.754,05
Total	255.131,89
Menos: vencimientos corrientes	72.309,60
Total	182.822,29

NOTA 12. PATRIMONIO

El capital social está constituido por 18.000 participaciones cuyo valor nominal es de US\$ 0,04 cada una. Al 31 de diciembre del 2007, el capital social de la Compañía está integrado por:

ACCIONISTA	NACIONALIDAD	No. PARTICIPACIONES	VALOR US\$
Vicente Velásquez	Ecuatoriana	17,460	698.40
Jacqueline Rodas	Ecuatoriana	360	14.40
Luis Acuña	Ecuatoriana	180	7.20
		18,000	720.00

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 2007 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (marzo 31 del 2008), no se han producido eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.
