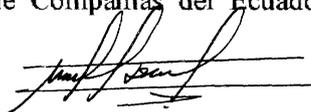


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y Junta de Directores de la:
COMPAÑÍA EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A. EDIDAC

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la **COMPAÑÍA EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A. EDIDAC**. Al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo.
3. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
4. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la **COMPAÑÍA EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A. EDIDAC**. Al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y de flujos de caja de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE-310
Marzo 31, 2000


Washington Montenegro M.
Reg. FNCE-15243

COMPañA EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A. EDIDAC
BALANCE GENERAL AL 31 de diciembre de 1999

	<u>Notas</u>	(en miles de sucres)
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	4	906.096
Cuentas por cobrar	5	6.210.301
Inventarios	6	16.248.421
Gastos anticipados	7	87.976
Otros activos corrientes		6.653
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>23.459.447</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	8	466.185
Otros activos no corrientes	9	12.489.281
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>12.955.466</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u><u>36.414.913</u></u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	10	28.174.915
Gastos acumulados por pagar	10	112.435
Otras cuentas por pagar	10	687.441
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>28.974.791</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisión para jubilacion patronal	11	1.060.709
TOTAL DEL PASIVO		<u><u>30.035.500</u></u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	12	36.000
Reservas	13	82.678
Reexpresion monetaria	14	4.673.456
Reserva revalorización patrimonio	14	1.227.767
Utilidades retenidas		357.693
Perdida del ejercicio		1.819
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u><u>6.379.413</u></u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>36.414.913</u></u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

COMPañA EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A. EDIDAC**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 1999

	(en miles de sucres)
VENTAS NETAS	9.980.096
COSTO DE VENTAS COMERCIAL	<u>4.446.675</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	5.533.420
GASTOS DE OPERACION	
De ventas y administración	3.617.842
UTILIDAD EN OPERACION	1.915.578
OTROS INGRESOS	2.445
OTROS EGRESOS	4.864.012
PERDIDA DEL EJERCICIO	-2.945.988
1% ICC DE ENERO A DICIEMBRE	143.855
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	-2.802.133
UTILIDAD EJERCICIO 2DO PERIODO	9.573
IMPUESTO A LA RENTA	7.551
OTROS	203
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>1.819</u></u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

COMPañA EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A. EDIDAC
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 1999

	<u>Notas</u>	(en miles de sucres)
CAPITAL SOCIAL	12	
Saldo inicio de año		24.000
Incrementos (netos)		<u>12.000</u>
Saldo fin de año		36.000
RESERVA LEGAL	13	
Saldo inicio de año		12.000
Incrementos (netos)		<u>6.000</u>
Saldo fin de año		18.000
RESERVA FACULTATIVA		
Saldo inicio de año		43.983
Incrementos (netos)		<u>20.695</u>
Saldo fin de año		64.678
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO	14	
Saldo inicio de año		806.482
Incrementos (netos)		<u>421.284</u>
Saldo fin de año		1.227.766
REEXPRESION MONETARIA	14	
Saldo inicio de año		2.884.301
Incrementos (netos)		<u>1.789.155</u>
Saldo fin de año		4.673.457
UTILIDADES ACUMULADAS		
Saldo inicio de año		46.180
Incrementos (netos)		<u>311.513</u>
Saldo fin de año		357.693
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>1.819</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO		<u><u>6.379.412</u></u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

COMPañA EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A. EDIDAC**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 1999

	(en millones de sucres)
GENERACION OPERATIVA	
Utilidad (perdida del ejercicio)	-2.946
Depreciación y amortización	191
Perdida cambiaria	4.822
Provisiones	112
(=) GENERACION OPERATIVA	2.179
USOS	
Variación clientes	2.586
Variación inventarios	10.104
Variación proveedores	22.053
(=) VARIACION CAPITAL TRABAJO OPERATIVO	-9.363
Variación otros activos circulantes	-486
Variación otros activos	12.489
Variación otros pasivos circulantes	169
(=) VARIACION CAPITAL TRABAJO NO OPERATIVO	11.834
TOTAL FLUJO DE OPERACION ACUMULADO	-292
Aumento (disminución) activos fijos	491
Reexpresion de activos fijos	4.673
TOTAL FLUJO NETO	3.890
APLICACION O FINANCIAMIENTO	
Cambio capital contable	5.428
Actualización de capital	-4.673
Contrat. (pago) deuda	-3.793
Variacion Caja y equivalentes de caja	852
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA INICIAL	54
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA FINAL	906

COMPAÑÍA EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A. EDIDAC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 1999

(expresado en miles de sucres)

1. GENERALIDADES

La COMPAÑÍA EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A. EDIDAC. es una sociedad anónima constituida en diciembre de 1978 de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objeto social la importación, distribución y venta al por mayor de libros, textos, material didáctico, publicaciones e impresos en general, sean estos de carácter literario, educativo, científico, técnico, artístico, publicitario, comercial y cultural en general. La duración de la compañía es de treinta años.

El día 8 de diciembre de 1999, la Compañía Edidac se fusiona y recibe todos los activos, pasivos y patrimonio de la Compañía Andrés Bello; según reza en la Escritura de Fusión fechada 9 de diciembre de 1999, Notaria 4ta, del Dr. Jaime Aillón Alban.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) **Bases de presentación.**- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, excepto por el balance general, que fue preparado aplicando el Sistema de Corrección monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor en el ámbito nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades y costo de venta de los inventarios reexpresados consumidos, que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.

b) **Corrección monetaria.**- El balance general al 31 de diciembre de 1999, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias, como sigue:

Activo fijo: sobre la base de la variación del índice de precios al 31 de diciembre de 1999.

Activo y pasivo en moneda extranjera: sobre la base de la actualización del tipo de cambio de cierre de fin de año vigente al 31 de diciembre de 1999.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan sobre la base de la variación porcentual del índice de precios al consumidor. El valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. El ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas fue registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

Reexpresión monetaria: Esta cuenta registra la compartida de los ajustes a activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, excepto el ajuste de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera que es registrado en el resultado de las operaciones.

c) Inventarios.- Las existencias de mercaderías disponibles para la venta han sido valoradas al costo promedio de adquisición el cual no excede de su valor de realización.

d) Propiedades.- Están registradas al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 para muebles y enseres e instalaciones y 5 años para vehículos y equipos de computación.

e) Moneda extranjera.- Los activos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 están registrados al tipo de cambio de cierre de fin de año de S/. 20.243 por cada USA 1,00. Las diferencias de cambio originadas por cancelación o ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera han sido registrados contablemente a los resultados.

f) Jubilación patronal.- La Compañía al 31 de diciembre realiza un ajuste de S/. 14.933.750,00 con lo cual disminuye el valor de esta provisión, dejando para el próximo año realizar un estudio actuarial, para justificar la provisión asignada para cubrir estas obligaciones.

g) Participación de trabajadores.- La Compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta, la misma que es registrada con cargo a "15% participación de utilidades" dentro del primer trimestre del presente ejercicio económico.

h) Impuesto a la renta.- La provisión del impuesto a la renta del ejercicio anterior fue cancelada a las entidades de control dentro del primer trimestre del presente ejercicio.

3. PERÍODOS CONTABLES EJERCICIO 1999

Para el ejercicio 1999 la Ley 99-24 denominada LEY PARA LA REFORMA A LAS FINANZAS PÚBLICAS, publicada en el Reg. Ofic. No- 181 del 30 de abril de 1999 en la segunda y cuarta disposición transitoria indica que: Exclusivamente para el año 1999 coexistirán dos ejercicios económicos impositivos:

- I. El primero comprenderá por el lapso desde el 1 de enero al 30 de abril de 1999.
- II. El segundo comprenderá por el lapso desde el 1 de mayo al 31 de diciembre de 1999.

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro por clasificación principal es como sigue:

<u>CONCEPTO</u>	<u>EN MILES DE SUCRES</u>
Caja	4.600
Bancos moneda nacional	272.797
Bancos moneda extranjera	628.699
Total	906.096

Al 31 de diciembre de 1999, incluye USA 31.659.74 al tipo de cambio de fin de año que fue de S/. 19.858,00 por cada dólar.

5. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

<u>CONCEPTO</u>	<u>EN MILES DE SUCRES</u>
Cientes (netos)	5993.531
Empleados	2.585
Otras cuentas por cobrar	203.482
Empresas relacionadas	10.703
Total	6.210.301

6. INVENTARIOS

Los saldos de productos para la venta se encuentran distribuidos así:

<i>CONCEPTO</i>	<i>EN MILES DE SUCRES</i>
Inventarios Edidac	8.882.665
Inventarios absorbidos	7.333.241
Pedidos en tránsito	32.515
Total	16.248.421

7. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de los cargos diferidos al cierre del ejercicio es como sigue:

<i>CONCEPTO</i>	<i>EN MILES DE SUCRES</i>
Anticipo por retenciones	62.049
Anticipo impuesto renta compañía	25.927
Total	87.976

8. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la compañía son:

<i>CONCEPTO</i>	<i>COSTO Y CORRECC.</i>	<i>DEPREC. ACUMUL.</i>	<i>SALDO NETO</i>
Muebles y enseres	484.531	362.031	122.500
Equipos de oficina	176.480	48.462	128.018
Vehículos	133.287	92.561	40.726
Equipos computación	271.224	123.389	147.835
Otros activos	27.106	0	27.106
	1.092.628	626.433	466.185

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El saldo de las siguientes cuentas al cierre del ejercicio es:

<i>CONCEPTO</i>	<i>EN MILES DE SUCRES</i>
Pérdida diferencia tipo de cambio	12.619.003
Amortización acumulada	129.722
Total	12.489.281

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las cuentas y documentos por pagar al cierre del ejercicio es como sigue:

<u>CONCEPTO</u>	<u>EN MILES DE SUCRES</u>
Préstamos bancarios	565.011
Provisiones sociales	54.679
Obligaciones IESS e impuestos	57.755
Otras cuentas por pagar	122.430
Proveedores (nacionales y extranjeros)	28.174.915
Total	28.974.790

11. PASIVOS LARGO PLAZO

Este rubro esta conformado asi:

<u>CONCEPTO</u>	<u>EN MILES DE SUCRES</u>
Cartera PEV Largo plazo	1055.914
Jubilación patronal	4.795
Total	1.060.709

12. CAPITAL SOCIAL

El capital de la COMPAÑÍA EDIDAC S.A. al 31 de diciembre de 1999 es de S/. 36.000.000, divididos en 36.000 acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

14. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO.

Este saldo representa el mayor porcentaje dentro del patrimonio de la Compañía por lo que se sugiere que sean absorbidas las pérdidas acumuladas por el diferencial cambiario reflejada al cierre del ejercicio, y que se encuentran en el activo no corriente.

15. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y la comparabilidad de los estados financieros con los años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<i><u>Año terminado diciembre 31</u></i>	<i><u>Variación porcentual</u></i>
1991	49
1992	60
1993	32
1994	25
1995	22
1996	27
1997	30
1998	45
1999	53

COMPAÑIA EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A. EDIDAC**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 1999

	Periodo enero-abril	Periodo mayo-diciembre	Total 1999
VENTAS NETAS	1.217.668	8.762.428	9.980.096
COSTO DE VENTAS COMERCIAL	588.577	3.858.097	4.446.674
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	629.091	4.904.331	5.533.421
GASTOS DE OPERACION			
De ventas y administración	574.121	3.043.720	3.617.842
UTILIDAD EN OPERACION	54.969	1.860.610	1.915.579
OTROS INGRESOS	-	2.444	2.444
OTROS EGRESOS	3.010.530	1.853.482	4.864.012
PERDIDA DEL EJERCICIO	-2.955.561	9.573	-2.945.988
1% ICC ENERO - DICIEMBRE	25.124	118.731	143.855
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	-2.930.437	128.304	-2.802.133
RECONCILIACION TRIBUTARIA			
UTILIDAD 2DO EJERCICIO			9.573
GASTOS NO DEDUCIBLES			42.847
OTRAS RENTAS EXENTAS			2.078
UTILIDAD GRAVABLE			50.342
IMPUESTO A LA RENTA			7.551
OTROS			203
UTILIDAD NETA EJERCICIO			1.819