

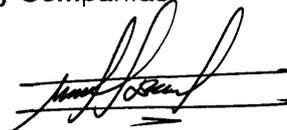
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general adjunto de la **COMPAÑÍA EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A. EDIDAC** al 31 de diciembre del 2000 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.

1. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptados en 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. 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.
2. En nuestra opinión, excepto por lo que se indica en los párrafos anteriores, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de la **COMPAÑÍA EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A. EDIDAC** al 31 de diciembre del 2000, 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.
3. Como se menciona de la nota 2b de los estados financieros de la **COMPAÑÍA EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A. EDIDAC**, la compañía sujetándose a la Ley de Transformación Económica del Ecuador; con fecha de 31 de marzo del 2000, efectuó la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Director de Servicios de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Compañías.

SC-RNAE-310
Marzo 13, 2001


Washington Montenegro M.
Registro 15243

EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A. EDIDAC
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

Notas

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja y equivalentes de caja	3	10.511
Cuentas por cobrar, neto	4	534.694
Inventarios	5	1.262.647
Gastos anticipados		
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		1.807.852

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedades, neto	6	39.499
Otros activos no corrientes	7	446.404
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		485.904

TOTAL DEL ACTIVO

2.293.756

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Sobregiros y préstamos bancarios	9	32.576
Proveedores	8	900.000
Gastos acumulados por pagar	9	14.703
Otras cuentas por pagar	9	11.150
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		958.429

PASIVO NO CORRIENTE

Provisión para jubilación patronal		192
Largo plazo		441.301
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		441.493

TOTAL DEL PASIVO

1.399.921

PATRIMONIO

Capital social	10	1.440
Reserva legal	11	720
Reserva facultativa		2.587
Reservas de capital		858.629
Utilidades acumuladas		18.593
Utilidad neta del ejercicio		11.866
TOTAL DEL PATRIMONIO		893.835

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO

2.293.756

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

EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A. EDIDAC
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

Notas

VENTAS NETAS	1.088.563
COSTO DE VENTAS	<u>690.359</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	398.204
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>	
De ventas	146.058
De administración	<u>106.318</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	<u>145.828</u>
OTROS INGRESOS	220
OTROS EGRESOS	127.378
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>18.670</u>
PROVISIONES FINALES	6.804
<u>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</u>	<u><u>11.866</u></u>

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

EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A. EDIDAC
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000
 (Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
CAPITAL SOCIAL		
Saldo inicio de año	10	1.440
Incrementos (netos)		-
Saldo fin del periodo		<u>1.440</u>
RESERVA LEGAL		
Saldo inicio de año	11	720
Incrementos (netos)		-
Saldo fin del periodo		<u>720</u>
RESERVA FACULTATIVA		
Saldo inicio de año		2.587
Incrementos (netos)		-
Saldo fin del periodo		<u>2.587</u>
RESERVA PATRIMONIO		
Saldo inicio de año	2b	62.879
Incrementos (netos)		62.879
Saldo fin del periodo		<u>-</u>
REEXPRESION MONETARIA		
Saldo inicio de año		239.347
Incrementos (netos)		619.282
Saldo fin del periodo		<u>858.629</u>
UTILIDADES ACUMULADAS		
Saldo inicio de año	2b	18.319
Incrementos (netos)		93
Saldo fin del periodo		<u>18.593</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		11.866
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		<u><u>893.835</u></u>

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

EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A. EDIDAC
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares americanos)

GENERACION OPERATIVA

Utilidad neta periodo	11.866
+ Depreciación & amortización	61.367
+ Perdida cambiaria	59.040
+ Provisiones	8.944
+ Reexp. Monetaria	556.404
= GENERACION OPERATIVA	697.621

USOS

Variación clientes	217.417
+ Variación inventarios	430.499
- Variación proveedores	-542.952
= VARIACION CAPITAL DE TRABAJO OPERATIVO	1.190.868

Variación otros activos circul.	-5.624
+ Variación otros activos	-193.222
- Variación otros pasivos circul.	4.880
= VARIACION CAPITAL DE TRABAJO NO OPERATIVO	-203.726

TOTAL FLUJO DE OPERACIÓN ACUMULADO **-289.521**

Aumento (dism) activo fijo	76.991
Reexpresion de activos	-

TOTAL FLUJO NETO **-366.512**

APLICACIÓN O FINANCIAMIENTO

Cambio capital contable	556.404
Actualización de capital	-556.404
Contrat (pago) deuda	330.618

VARIACION CAJA, BANCOS Y VALORES **-35.894**

Caja, bancos y valores inicial	46.405
Caja, bancos y valores final	10.511

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares americanos, excepto que se indique expresamente)

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 objetivo 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 representación de agencias de editoriales nacionales o extranjeras; la edición, coedición y reimpresión de toda clase de libros. La duración de la compañía es de treinta años.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Conversión de Estados Financieros Dólares Americanos.-** De acuerdo a la ley 2000 – 4 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del 2000, en la primera disposición general señala que la contabilidad de las personas naturales y jurídicas, públicas y privadas se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda.

Para la aplicación de la regulación se emite la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"; de acuerdo a esta norma se requiere que los estados financieros expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 sean convertidos a dólares, mediante la aplicación a las partidas no monetarias del balance general utilizado un índice de inflación y dos índices especiales de brecha , para lo cual la Compañía ha efectuado los procedimientos que se indican a continuación para las siguientes cuentas:

Activos no monetarios.- Se efectuó la conversión del rubros de inventarios, activos fijos, aplicándose lo siguiente:

Se aplicó el índice de inflación (Apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue aumentar el costo del activo con crédito a la cuenta de perdidas y ganancias (Resultado por Exposición a la inflación REI). A los saldos ajustados por la inflación se aplicó un índice especial de brecha

(Apéndice I de la NEC No. 17) para la contabilización de este ajuste se aumentó el valor del activo y se acreditó a la cuenta del patrimonio Reexpresión Monetaria.

Luego a los saldos ajustados por inflación y brecha se aplicó un índice negativo de brecha (Apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue un débito a la cuenta de resultados REI y un crédito a la cuenta del activo.

Cuentas patrimoniales.- Para la conversión de las cuentas de capital social, reserva legal, reserva facultativa la aplicación del índice de inflación se registró con crédito la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta de resultados REI, mientras que el ajuste de las utilidades acumuladas se carga a esta misma cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta Reexpresión Monetaria, el ajuste de los resultados acumulados se aumentó a esta misma cuenta con débito a la cuenta del Patrimonio Reexpresión Monetaria. El ajuste de brecha negativa se registró con débito a la cuenta Reserva Revalorización del Patrimonio y crédito a la cuenta REI, mientras que para la cuenta de utilidades acumuladas el crédito fue a la cuenta REI y débito a la cuenta Utilidades Acumuladas.

Una vez aplicados los ajustes para efectuar la conversión de sucres a dólares tanto las partidas monetarias como las no monetarias se dividió para S/. 25.000 y se obtuvo el saldo en dólares americanos.

El saldo de la cuenta REI al 31 de diciembre del 2000 fue un saldo crédito (ingreso) de US\$ 185,445.98, este saldo de acuerdo a la resolución No. 921 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No. 229 del 21 de diciembre del 2000 debe afectarse a la utilidad del año 2000.

- c. **Inventarios.-** Las existencias de mercaderías disponibles para la venta han sido valoradas al costo promedio de adquisición el cual ha sido ajustado de acuerdo a los procedimientos que se describen en la nota 2b sin que se ajuste excede de su valor de realización.
- d. **Propiedades.-** Están registradas al costo ajustado de acuerdo a los procedimientos indicados a la nota 2b. El costo ajustado es depreciado 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. **Jubilación patronal.-** La Compañía al 31 de diciembre del 2000 efectuó la provisión para jubilación patronal en base al estudio actuarial a regulaciones vigentes al respecto.
- f. **Participación de trabajadores.-** La compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto, la misma que es registrada con cargo a utilidades del ejercicio económico corriente.
- g. **Impuesto a la renta.-** La provisión para el pago del impuesto a la renta es la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributante. Dicho impuesto se registra con cargo a utilidades del ejercicio corriente.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro por clasificación principal es como sigue:

(US\$ dólares)

Caja	312
Bancos	<u>10.199</u>
TOTAL	<u>10.511</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

(US\$ dólares)

Clientes	534.000
Otras cuentas por cobrar	9.373
Préstamos empleados	<u>950</u>
	544.323
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(9.629)</u>
TOTAL	<u>534.694</u>

5. INVENTARIOS

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

(US\$ dólares)

Inventarios	1.252.791
En tránsito	<u>9.856</u>
TOTAL	<u>1.262.647</u>

6. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares 31 – Dic – 2000</u>
Instalaciones	5.715	96	5.619
Vehículos	12.664	10.777	1.887
Muebles y enseres	16.266	5.356	10.910
Equipos de Computación	23.466	14.659	8.807
Equipo de Oficina	17.384	6.192	11.192
Otros activos	1.084	0	1.084
TOTAL	<u>76.579</u>	<u>37.080</u>	<u>39.499</u>

7. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de inversiones al 31 de diciembre del 2000 por clasificación principal es como sigue:

	(US\$ dólares)
Pérdidas diferencias tipos de cambio 98	15.567
Pérdidas diferencias tipos de cambio 99	465.843
Amortización	(35.006)
TOTAL	446.404

8. PROVEEDORES

Las cuentas por pagar están compuestas por: **(US\$ dólares)**

Extranjeros. **900.000**

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro está conformado así: **(US\$ dólares)**

Compañías relacionadas	88
Beneficios sociales	3.395
Impuestos por pagar y otros	11.308
Sobregiros y préstamos bancarios	32.576
Otras cuentas y documentos por pagar	11.062
TOTAL	58.429

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la **COMPAÑÍA EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A. EDIDAC** al 31 de diciembre del 2000 fue de US\$ 1.440 divididos en 3.6 mil acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólar cada una.

11. RESERVA LEGAL

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

12. CONTINGENCIA

a. SITUACIÓN TRIBUTARIA

El fisco (SRI) ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de las declaraciones tributarias de la Compañía por los años 1998 al 2000. las obligaciones que se produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos, deberían ser absorbidos por las utilidades acumuladas de la Compañía.