

Informe de Auditoría Independiente

Señores

Accionistas**EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A.**

He auditado el balance general adjunto de **EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2001, el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

La compañía realizó un ajuste por corrección monetaria y ajuste de inflación al 31 de marzo del año 2000, de la cuenta Reexpresión Monetaria, ajuste no contemplado en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 17 (NEC 17), registro que dio lugar a la subvaluación de esta cuenta en US\$ 50.964,55 dólares y sobrevaluación de los resultados del año 2000 en esta cantidad.

La compañía registro en los resultados del ejercicio el valor de US\$ 243.639,68 por amortización del diferencial en cambio del año 1999, aún cuando el registro esta de acuerdo con lo que determina la resolución N: 99.1.33.0011 de la Superintendencia de Compañías en mi opinión la compañía no ha presentado una justificación razonable para el incremento de US\$ 200.904,32 dólares en relación con el año anterior.

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A.**, requeridas por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador
29 de abril del 2002



Lcdo. Juan Quiña
C.P.A. N: 23.307

Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 335

EDIDAC S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2001
 (Expresado en dólares)

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Cajas (Nota 6)	340	Sobregiros y Obligaciones bancarias (Nota 13)	72.058
Documentos y cuentas por cobrar:	850.650	Documentos y Cuentas por Pagar	1.226.203
Clientes (Nota 7)	856.720	Proveedores (Nota 14)	1.200.230
Otras cuentas por cobrar (Nota 8)	12.127	Acreedores varios (Nota 15)	9.896
Provisión cuentas incobrables	-18.197	Otras cuentas por pagar (Nota 16)	16.077
Inventarios: (Nota 9)	1.184.156	Gastos Acumulados por Pagar	18.002
Importaciones en tránsito	1.810	Beneficios sociales por pagar (Nota 17)	8.837
Gastos pagados por anticipado (Nota 10)	706	Sueldos por Pagar	9.165
Total activos corrientes	2.037.662	Total pasivos corrientes	1.316.263
Activo fijo (Nota 11)	49.632	PASIVO A LARGO PLAZO	54.629
Propiedad, planta y equipo	96.521	Cuentas por pagar Accionistas (Nota 18)	54.437
Depreciación acumulada	-46.889	Provisiones jubilación patronal	192
Otros Activos (Nota 12)	194.927	TOTAL PASIVOS	1.370.892
Diferencia en cambio	504.760	PATRIMONIO	
Amortización acumulada	-309.833	Capital social (Nota 19)	1.440
TOTAL ACTIVOS	2.282.221	Reserva legal (Nota 20)	2.470
		Reserva facultativa	2.587
		Reserva de capital (Nota 21)	858.629
		Utilidades retenidas	30.459
		Utilidades del ejercicio	15.744
		TOTAL PATRIMONIO	911.330
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.282.221

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

EDIDAC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en dólares)

Ingresos

Ingresos operacionales	1.914.635	
Otros ingresos	405	
Total ingresos		1.915.040

Costos y Gastos

Costo de ventas	1.451.779	
Gastos de administración y ventas	423.150	
Gastos Financieros	12.606	
Otros gastos	55	
Total costos gastos		1.887.590

UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	27.450
---	--------

15% participación trabajadores	4.126
25% Impuesto a la renta	5.831
10% Reserva legal	1.749

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	15.744
------------------------------------	---------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

EDIDAC S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva De Capital	Utilidad Ejercicios Anteriores	Utilidad Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2000	1.440	720	2.587	858.629	18.593	11.866	893.835
Transferencia utilidad ejercicio 2000					11.866	-11.866	-
Reserva legal año 2001		1.750					1.750
Utilidad del ejercicio						15.744	15.744
Saldo al 31 de diciembre del 2001	1.440	2.470	2.587	858.629	30.459	15.744	911.329

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

EDIDAC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001
(Expresado en dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
 ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	1.584.561	
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-1.614.678	
Otros Ingresos	405	
	<hr/>	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<hr/> -29.712 <hr/>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
 ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Pago por la compra de activos fijos	-19.942	
	<hr/>	
Efectivo utilizado en actividades de inversión		<hr/> -19.942 <hr/>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
 ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamos Bancarios	39.482	
	<hr/>	
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		<hr/> 39.482 <hr/>

Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		-10.171
Efectivo al comienzo del año		10.511

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<hr/> 340 <hr/> <hr/>
---	--	------------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

EDIDAC S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001
 (Expresado en dólares)

<i>Utilidad Neta</i>		15.744
<i>Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto utilizado por actividades de operación:</i>		
<i>Gastos de depreciación y amortizaciones</i>	261.287	
<i>Provisión para cuentas incobrables</i>	8.567	
<i>Provisión 15% participación trabajadores</i>	4.126	
<i>Impuesto a la renta</i>	5.831	
<i>Reserva legal</i>	1.750	
Total		281.561
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
<i>Aumento en cuentas por cobrar</i>	-321.770	
<i>Aumento en otras cuentas por cobrar</i>	-8.304	
<i>Disminución en inventarios</i>	76.680	
<i>Disminución en gastos anticipados y otros activos</i>	4.377	
<i>Aumento cuentas por pagar</i>	-78.001	
Total		-327.017
Efectivo neto utilizado por actividades de operación		-29.712

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

Nota 1. - Identificación de la Compañía

EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A., se constituyó mediante escritura pública el 22 de diciembre de 1978, y se inscribió en el Registro Mercantil el 6 de julio de 1979.

Nota 2. - Objeto Social

La compañía se halla regida por las Leyes del Ecuador, su objeto social comprende: llevar a cabo actos de comercio en el ramo de la importación, distribución y venta mayorista de todo tipo de libros, textos, material didáctico de carácter literario, educativo, científico, técnico, artístico, publicitario, comercial, o de cultura general, cualquiera sea su técnica o sistema de impresión o reducción; la representación o agencia de editoriales nacionales o extranjeras pudiendo además celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas.

Nota 3. - Estructura Organizacional

La compañía esta gobernada por la Junta General de Accionistas, Presidente, Gerente General y Comisario.

La Junta General está conformada por los accionistas y es el órgano supremo de la compañía, y las decisiones tomadas por esta no pueden ser cambiadas, revisadas o reformadas sino por la misma

El Presidente durará en sus funciones tres años, pudiendo ser reelegido indefinidamente, y puede suscribir conjuntamente con el Gerente cualquier acto o contrato.

El Gerente será elegido por la Junta General, y durará tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegido indefinidamente, para lo cual no necesita ser accionista de la compañía.

Nota 4. – Entorno Económico

El Gobierno Nacional mediante Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del año 2000 emite la Ley para la Transformación Económica del Ecuador que en términos generales propone cambios estructurales dirigidos a la modernización del Estado, se establece que el sucre es reemplazado por el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, a una relación de S/. 25.000 (Veinticinco mil sucres), a partir de esta fecha la contabilidad se lleva en dólares americanos

El país después de cumplir sus dos primeros años de dolarización, muestra signos de recuperación que para su consolidación es necesario impulsar la competitividad, modernizando el estado, controlando la corrupción, corrigiendo el déficit fiscal, bajar las tasas de interés y disminuir a un dígito la inflación, que para el año 2001 llegó al 22.44% y sobre todo implementando políticas de atención social.

Nota 5. - Principales Políticas Contables

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

a) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la compañía han sido preparados en dólares americanos de acuerdo a la normativa legal emitida por los organismos de control de la República del Ecuador.

b) Provisión para cuentas incobrables

Es política de la Compañía realizar una provisión para cuentas incobrables de acuerdo como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno

c) Inventarios

Los inventarios, son presentados a su costo ajustado por los efectos de la NEC 17.

Para los inventarios adquiridos después de la fecha de transición se registra el valor de adquisición los mismos que no exceden al valor de mercado.

d) Gastos pagados anticipados

Los seguros pagados por anticipados se encuentran expresados a su valor de compra o contratación

e) Activos fijos

Son registrados según la resolución de la Superintendencia de Compañías No. SB-SC-SRI-01 sobre las normas para la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización publicada en el R.O. No.57 del 13 de abril del año 2000.

La depreciación se registra con cargo a resultados, utilizando los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, bajo el método de línea recta.

Las ganancias o pérdidas por retiros de los activos, se incluyen en los resultados de ejercicio en que se incurren.

f) Otros activos

La diferencia en cambio diferida de acuerdo a las normas legales desde 1999. La amortización se registra en los resultados del año.

g) Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, la compañía ha realizado la provisión correspondiente.

h) Impuesto a la renta

De acuerdo al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario capítulo VII artículo 38, las compañías aplicarán una tarifa del 25% de las utilidades del ejercicio, si reinvirtieran sus utilidades aplicarán una tarifa del 15%.

i) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que un 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, la misma que no puede ser distribuida a los accionistas si no en caso de liquidación, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para el aumento de capital.

j) Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido cuando los bienes son vendidos siendo ésta la base de medición del principio de realización.

k) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren.

Nota 6. - Cajas

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001, se detalla a continuación:

Descripción	Dólares
Caja chica bodega	200
Caja chica recepción	50
Caja chica administración Guayaquil.	60
Caja chica combustible Quito	30
Total Cajas	340

Nota 7.- Cuentas por cobrar clientes

Al 31 de diciembre del 2001, la composición de esta cuenta lo resumimos en el siguiente detalle:

Descripción	Dólares
Clientes Sierra	563.766
Clientes Costa	292.954
Total	856.720

Al 31 de diciembre del 2001, la provisión cuentas incobrables tuvo el siguiente movimiento:

Descripción	Dólares
Saldo al 31/12/2000	9.629
Provisión	8.568
Saldo al 31/12/2001	18.197

Nota 8. - Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2001, la composición de esta cuenta es:

Descripción	Dólares
Cuentas por cobrar empleados (a)	8.425
Otras cuentas por cobrar (b)	3.702
Total	12.127

(a) Corresponde a valores entregados a los empleados por concepto de préstamos.

(b) Corresponde a cuentas por cobrar fondos por liquidar y gastos varios.

Nota 9.- Inventarios

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001 se presenta a continuación:

Descripción	Dólares
Inventario Inicial	1.242.648
Compras nacionales	99.543
Compras por Importaciones	1.039.932
Costo de venta	(1.188.442)
Devolución en venta	(9.525)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	1.184.156

Nota 10.- Gastos Pagados por Anticipados

La composición del saldo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Descripción	Dólares
Seguros pagados por anticipado	706
Total	706

Nota 11.- Activos Fijos

El movimiento de activos fijos durante el año 2001 se detalla a continuación:

Nombre del Activo	Saldo 31/12/00	Adiciones	Saldo 31/12/01	%
<i>Activos no depreciables</i>	1.084		1.084	
<i>Instalaciones</i>	5.715	2.033	7.747	10
<i>Muebles y enseres de oficina</i>	16.267	7.384	23.651	10
<i>Equipo de Oficina</i>	17.384	4.564	21.949	10
<i>Equipo de Computación</i>	23.466	5.961	29.427	20
<i>Vehículos</i>	12.663		12.663	20
Total Costo	76.579	19.942	96.521	
<i>Depreciación acumulada</i>	38.966	7.923	46.889	
Total Activo Fijo Neto	37.613	12.019	49.632	

El cargo por depreciación del año fue de US\$ 7.923

Nota 12.- Otros Activos

Al 31 de diciembre del 2001 el movimiento de esta cuenta se detalla a continuación:

Nombre del Activo	Saldo al 31/12/00	Amortización	Saldo 31/12/01
<i>Pérdida en diferencial en cambio 98</i>	38.917		38.917
<i>Pérdida en diferencial en cambio 99</i>	465.843		465.843
Total	504.760	-	504.760
Amortización	-58.356	-251.477	-309.833
Activo Diferido Neto	446.404	-251.477	194.927

El gasto de amortización de los activos diferidos durante el año 2001 fue de US \$ 251.477

Nota 13. – Sobregiros y Obligaciones Bancarias

La Compañía al 31 de diciembre del 2001, mantiene los siguientes obligaciones bancarias:

		<u>Dólares</u>
Documentos por pagar		35.306
<i>Produbanco</i>	35.306	
Sobregiros Bancarios		36.752
<i>Sobregiro Produbanco</i>	22.806	
<i>Sobregiros Filanbanco</i>	55	
<i>Sobregiro Produbank</i>	11.740	
<i>Sobregiro Pichincha</i>	2.151	
Total Sobregiros y Obligaciones Bancarias		<u>72.058</u>

Nota 14. - Proveedores

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001 se presenta en el siguiente detalle:

<i>Descripción</i>	<u>Dólares</u>
<i>Andrés Bello</i>	195.734
<i>Atlántida</i>	71.309
<i>Cargraphics S.A.</i>	13.185
<i>Crucero Editorial</i>	7.693
<i>Edimat Libros S.A.</i>	34.783
<i>Proveedor Edaf</i>	29.766
<i>Ediciones Daly</i>	16.577
<i>Folio</i>	14.901
<i>García Editorial</i>	11.440
<i>Hymssa</i>	189.159
<i>Libsa Editorial</i>	10.100
<i>Mundi Prensa</i>	37.563
<i>Naturat</i>	10.462
<i>Orientación Ediciones</i>	56.645
<i>Printer Colombia</i>	133.238
<i>Paraninfo</i>	67.389
<i>Panamericana formas e impresos</i>	39.690
<i>Parramon</i>	26.414
<i>Prado Ediciones</i>	18.465
<i>Quebecor Impreandes</i>	48.175
<i>Rosas Eberhard Ltda.</i>	15.890
<i>Veredit</i>	11.638
<i>Zamora Editores</i>	84.753
<i>Otros</i>	55.261
Total	<u>1.200.230</u>

Nota 15.- Acreedores varios

Al 31 de diciembre del 2001, el detalle de la cuenta es:

Descripción	Dólares
Retenciones por pagar	4.821
I.V.A	-2.217
Retenciones IESS por pagar	2.349
Participación trabajadores por pagar	4.238
Otras obligaciones	705
Total	9.896

Nota 16. - Otras Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2001, el detalle de la cuenta es:

Descripción	Dólares
Agentes afianzados por pagar	3.455
Derechos de autor	12.622
Total	16.077

Nota 17. Beneficios sociales por pagar

Al 31 de diciembre del 2001 el movimiento de las provisiones se resume así:

	<i>Decimotercer sueldo</i>	<i>Decimocuarto sueldo</i>	<i>Fondo de Reserva</i>	<i>Total</i>
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2000</i>	515	64	3.689	4.268
<i>Pagado</i>	-10.705	-173	-6.403	-17.281
<i>Provisión</i>	11.099	168	10.583	21.850
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2001</i>	909	59	7.869	8.837

Nota 18.- Cuentas por pagar accionistas

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre es:

Descripción	Dólares
Ramón Aleuy	23.338
Juan Carrera	24.660
Miguel Barriga	6.417
Manuel Ortiz	16
Gerardo Salvador	6
Total	<u>54.437</u>

Nota 19.- Capital Social

EDICIONES CULTURA Y DIDACTICA S.A. tiene un capital suscrito y pagado de US\$ 1.440 dólares; dividido en 36.000 acciones ordinarias y nominativas, de 0.04 centavos de dólar cada una.

Nota 20.- Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, puede ser utilizada para ser capitalizada en su totalidad o para absorber pérdidas.

Nota 21.- Reserva de Capital

Es producto del sistema de dolarización de acuerdo a la NEC – 17. el saldo de esta cuenta no podrá ser distribuida a los accionistas, sin embargo puede ser capitalizado o ser utilizada para absorber pérdidas acumuladas y las del ejercicio.

Nota 22. - Situación Tributaria

Los estados financieros de la compañía no ha sido sujeto de revisión por las autoridades de control desde el año de 1994.

Nota 23. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de presentación de nuestro informe 29 de abril del 2002 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.