



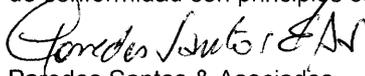
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

11 de abril del 2003

A los Accionistas de

EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Edidac Ediciones Cultura y Didáctica S.A., al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y del flujo de fondos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Los estados financieros de la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 fueron auditados por otros auditores.
2. Nuestras auditorías se realizaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Nota 2 e. y 5 a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en el Decreto Ejecutivo 1628 del 22 de diciembre de 1999 y su disposición transitoria sexta (Registro Oficial No. 350 del 30 de diciembre de 1999), la compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$ 465,843. Hasta el año 2002 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas por un monto de US\$ 301,483 cargándose a resultados. Este Tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al fin del año 2002 se encuentran subestimadas en US\$ 164,360.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del diferimiento mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Edidac Ediciones Cultura y Didáctica S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.


Paredes Santos & Asociados
No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327


Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
de Contadores: 8376

EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>		<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	1,440	340	Obligaciones Bancarias	42,925	72,058
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	782,392	1,200,230
Clientes	710,767	856,720	Otras cuentas por pagar	20,843	16,783
Empleados	31,313	8,425	Beneficios sociales	18,755	24,589
Otras cuentas por cobrar	8,479	3,702	Impuestos	<u>6,333</u>	<u>2,603</u>
Provisión para incobrables	(25,303)	(18,197)	Total del pasivo corriente	871,248	1,316,263
Pagos anticipados	8,050	706	PASIVO LARGO PLAZO		
Inventarios	<u>863,986</u>	<u>1,185,966</u>	Jubilacion Patronal	191	191
Total del activo corriente	<u>1,598,732</u>	<u>2,037,662</u>	Préstamos accionistas	<u>17,437</u>	<u>54,438</u>
ACTIVO FIJO	48,268	49,632	Total pasivo largo plazo	<u>17,628</u>	<u>54,629</u>
ACTIVO DIFERIDO	172,143	194,927	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	930,267	911,329
Total del Activo	<u><u>1,819,143</u></u>	<u><u>2,282,221</u></u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>1,819,143</u></u>	<u><u>2,282,221</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas	1,688,434	1,914,635
Costo de Ventas	(1,108,445)	(1,188,442)
Utilidad Bruta	<u>579,989</u>	<u>726,193</u>
Gastos Operativos		
De Administración	(236,325)	(423,150)
De Ventas	(316,066)	(263,336)
Utilidad en Operación	<u>27,598</u>	<u>39,707</u>
Gastos Financieros (neto)	(7,930)	(12,606)
Otros ingresos (egresos) neto	(1,354)	350
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>18,314</u>	<u>27,451</u>
15% Participación trabajadores y empleados	<u>-</u>	<u>(4,126)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	18,314	23,325
Impuesto a la renta	-	(5,831)
Utilidad neta del ejercicio	<u><u>18,314</u></u>	<u><u>17,494</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalizacion</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2001	1,440		720	2,587	858,629	30,459	893,835
Utilidad del año						17,494	17,494
Apropiación reserva legal			1,749			(1,749)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2001	1,440		2,469	2,587	858,629	46,204	911,329
Aportes en numerario		624					624
Incremento de capital	798,560	(624)			(797,936)		-
Utilidad del año						18,314	18,314
Saldo al 31 de diciembre del 2002	800,000	-	2,469	2,587	60,693	64,518	930,267

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,841,493	1,584,561
Efectivo pagado a proveedores	(1,528,199)	(1,614,678)
Pago a empleados y funcionarios	(227,075)	-
Intereses pagados	(7,930)	-
Otros Ingresos/ Egresos	(1,354)	405
	<hr/>	<hr/>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>76,935</u>	<u>(29,712)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo neto	(10,325)	(19,942)
	<hr/>	<hr/>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(10,325)</u>	<u>(19,942)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias	(29,133)	39,482
Incremento (disminución) de pasivo largo plazo	(37,001)	-
Aporte de Socios	624	-
	<hr/>	<hr/>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(65,510)</u>	<u>39,482</u>
Incremento neto de fondos	1,100	(10,171)
Efectivo al principio de año	<u>340</u>	<u>10,511</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>1,440</u></u>	<u><u>340</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	18,314	17,494
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	11,689	7,783
Amortización	22,783	251,477
Provisión para cuentas incobrables	7,108	8,567
	<u>59,894</u>	<u>285,321</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	118,287	(258,666)
Inventarios	321,981	76,680
Gastos pagados por anticipado	(7,344)	4,377
Cuentas por pagar	(413,778)	(78,001)
Obligaciones Laborales	(5,834)	-
Obligaciones Fiscales	3,729	-
	<u>76,935</u>	<u>29,711</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>76,935</u></u>	<u><u>29,711</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 22 de diciembre de 1978. El objeto social es el de llevar a cabo actos de comercio en importaciones, 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; la representación o agencia de editoriales nacionales o extranjeras pudiendo además celebrar toda clase de actos y contratos.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, activo fijo, cargos diferidos y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17; y que no exceden a su valor de mercado.

d. Activo Fijo

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

e. Cargos diferidos

Incluye pérdidas netas en diferencial cambiario diferidas en 1999, de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de cinco años a partir del año 2000. Durante el año 2002 y 2001 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a resultados de US\$ 15.000 y US\$ 245.744 respectivamente.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)**

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral vigente.

g. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables.

h. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2001 esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios económicos y / o para incrementos de capital.

NOTA 3 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Inventarios	863,986	1,185,966
Saldo al 31 de diciembre del 2002 y 2001	<u>863,986</u>	<u>1,185,966</u>

Inventarios de libros, enciclopedias, diccionarios y material didáctico, nacional e importados principalmente desde España

NOTA 4 – ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende:

(Ver página siguiente)

**NOTA 4 – ACTIVO FIJO
(continuación)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	Tasa anual de depreciación %
Instalación y Adecuación	8,761	7,747	10%
Muebles y Enseres de Oficina	26,485	23,651	10%
Equipo de oficina	22,271	21,949	10%
Equipo de computación	35,582	29,427	20%
Vehículos	12,664	12,663	20
	<u>105,763</u>	<u>95,437</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(58,579)</u>	<u>(46,889)</u>	
	47,184	48,548	
Activos no depreciables	1,084	1,084	
Total al 31 de diciembre del 2002 y 2001	<u><u>48,268</u></u>	<u><u>49,632</u></u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2002 y 2001	49,632	37,613
Adiciones y retiros (netos)	10,325	19,802
Depreciación del año	<u>(11,689)</u>	<u>(7,783)</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2002 y 2001	<u><u>48,268</u></u>	<u><u>49,632</u></u>

NOTA 5 – ACTIVO DIFERIDO

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	Tasa anual de depreciación %
Pérdida Diferencia en Cambio año 98	38,917	38,917	20%
Pérdida Diferencia en Cambio año 99	465,843	465,843	20%
	<u>504,760</u>	<u>504,760</u>	
Menos:			
Amortización acumulada año 98	<u>(31,134)</u>	<u>(23,350)</u>	
Amortización acumulada año 99	<u>(301,483)</u>	<u>(286,483)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2002 y 2001	<u><u>172,143</u></u>	<u><u>194,927</u></u>	

(1) Saldo por amortizar siguientes años US\$ 164,360, que corresponde a la diferencia entre US\$ 465,843 menos US\$ 301,483

**NOTA 5 – ACTIVO DIFERIDO
(continuación)**

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2002 y 2001	194,927	446,404
Adiciones y retiros (netos)	-	-
Amortización del año	(7,784)	(7,784)
Amortización del año	(15,000)	(243,693)
Saldo final al 31 de diciembre 2002 y 2001	<u>172,143</u>	<u>194,927</u>

NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Sobregiro Bancario	42,925	36,752
Produbanco	-	35,306
Saldo al 31 de diciembre 2002 y 2001	<u>42,925</u>	<u>72,058</u>

NOTA 7 - PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2001 y 2002 este rubro comprende:

	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2001
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Año 2001</u>				
Provisión para cuentas dudosas	9,629	8,568	-	18,197
Beneficios sociales	4,268	21,850	17,281	8,837
Obligaciones sociales (1)	191	-	-	191
	<u>14,088</u>	<u>30,418</u>	<u>17,281</u>	<u>27,225</u>

**NOTA 7 – PROVISIONES
(continuación)**

	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2002
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Año 2002</u>				
Provisión para cuentas dudosas	18,197	7,108	-	25,305
Beneficios sociales e impuestos	18,715	81,869	78,549	22,035
Obligaciones sociales (1)	191	-	-	191
	<u>37,103</u>	<u>88,977</u>	<u>78,549</u>	<u>47,531</u>

(1) Corresponde a la provisión de jubilación patronal.

NOTA 8 – PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 este rubro comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ramón Aleuy	(705)	23,338
Juan Carrera	14,977	24,660
Miguel Barriga	3,217	6,417
Manuel Ortiz	-	16
Gerardo Salvador	(52)	7
Saldo final al 31 de diciembre 2002 y 2001	<u>17,437</u>	<u>54,438</u>

Los valores indicados corresponde a préstamos que los accionistas otorgaron a EDIDAC en el año 1999, durante el año 2002 mediante Junta de Accionistas decidieron efectuar los pagos de la siguiente manera: en base de las cobranzas mensuales se obtiene el 5% y de ese valor se les cancela a los accionistas en valores proporcionales de acuerdo al número de acciones que cada uno posea.

NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001 la compañía 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. Según escritura pública del 25 de noviembre del 2002 la compañía aumentó su capital a US\$ 800,000, dividida en ochocientos mil acciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

NOTA 10 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de abril del 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.