



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

11 de abril del 2005

A los Accionistas de

EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y del flujo de fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Al 31 de diciembre del 2003 la compañía fue auditada por otros auditores.
2. Nuestra auditoría 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2004 no participamos en la toma física del inventario, ya que nuestra contratación como auditores independientes, fue posterior a la fecha ya mencionada, por lo tanto no pudimos satisfacer sobre la razonabilidad de la obsolescencia de inventarios registrada durante el 2004 por US\$ 78.293.
4. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que pudieran resultar de la limitación al alcance, mencionada en el párrafo 3, 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 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Como se menciona en el párrafo 1 los estados financieros al 31 de diciembre del año 2003 fueron auditados por otros profesionales. Sin embargo se presenta información del año 2003 en los estados financieros y notas únicamente como información comparativa, excepto el flujo de fondos que no presenta información del año 2003 como lo requiere la NEC 1.

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 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>		<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	9.357	920	Obligaciones Bancarias	38.408	117.508
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	849.702	723.289
Clientes	770.978	716.837	Otras cuentas por pagar	10.160	11.889
Empleados	186	13.187	Beneficios sociales	13.777	13.345
Otras cuentas por cobrar	10.619	7.578	Impuestos	1.490	6.628
Provisión para incobrables	(5.307)	(31.271)	Total del pasivo corriente	<u>913.537</u>	<u>872.659</u>
Pagos anticipados	10.033	5.072	PASIVO LARGO PLAZO		
Inventarios	532.817	743.253	Jubilacion Patronal	192	192
Total del activo corriente	<u>1.328.683</u>	<u>1.455.576</u>	Accionistas por Pagar	5.302	2.871
ACTIVO FIJO	36.088	44.754	Total pasivo largo plazo	<u>5.494</u>	<u>3.063</u>
Total del Activo	<u><u>1.364.771</u></u>	<u><u>1.500.330</u></u>	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	<u>445.740</u>	<u>624.608</u>
			Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>1.364.771</u></u>	<u><u>1.500.330</u></u>

 Ec. Rodrigo Montufar
 GERENTE GENERAL

 Lcda. Mónica Jácome
 CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 14 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 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas	1.440.449	1.228.146
Descuento en Ventas	(198.403)	(127.612)
Costo de Ventas	(1.134.913)	(1.030.980)
Utilidad Bruta	<u>107.133</u>	<u>69.554</u>
Gastos Administrativos	(186.051)	(213.348)
Obsolescencia de Inventarios	(78.293)	-
Amortización cargos diferidos	-	(172.143)
Gastos Financieros	(9.400)	(21.792)
Perdida Operacional	<u>(166.611)</u>	<u>(337.729)</u>
Ingresos/Egresos no Operacionales	2.745	41.965
	<u>(163.866)</u>	<u>(295.764)</u>

 Ec. Rodrigo Montufar
 GERENTE GENERAL

 Lcda. Mónica Jácome
 CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 14 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 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2002	800.000	2.469	2.587	60.693	54.623	920.372
Pérdida ejercicio 2003					(295.764)	(295.764)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	800.000	2.469	2.587	60.693	(241.141)	624.608
Distribucion dividendos años anteriores					(15.002)	(15.002)
Pérdida ejercicio 2004					(163.866)	(163.866)
Compensacion de perdidas acumuladas con Reserva de Capital				(60.693)	60.693	-
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800.000	2.469	2.587	-	(359.316)	445.740

Ec. Rodrigo Montufar
GERENTE GENERAL

Lcda. Mónica Jácome
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 14 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 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	1.161.941
Efectivo pagado a proveedores	(895.909)
Pago a empleados y funcionarios	(157.294)
Intereses pagados	(9.400)
Otros Ingresos/ Egresos	2.745
	<hr/>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>102.083</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:	
Incremento de Activo fijo neto	(1.975)
	<hr/>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(1.975)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:	
Pago utilidades acumuladas	(15.002)
Incremento (disminución) de obligacion banacaria	(79.100)
Incremento (disminución) de pasivo largo plazo	2.431
	<hr/>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(91.671)</u>
Incremento neto de fondos	8.437
Efectivo al principio de año	<u>920</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>9.357</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 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 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	<u>2004</u>
Pérdida neta del año	(163.866)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos	
Depreciación	10.641
Provisión para cuentas incobrables	5.307
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>78.293</u>
	(69.625)
Cambios en activos y pasivos corrientes	
Cuentas y documentos por cobrar	(75.452)
Inventarios	132.143
Gastos pagados por anticipado	(4.961)
Cuentas por pagar	124.684
Obligaciones Laborales	432
Obligaciones Fiscales	<u>(5.138)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>102.083</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

EDIDAC EDICIONES CULTURA Y DIDÁCTICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003

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 estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17; inventarios convertidos que exceden a su valor de mercado, los inventarios adquiridos posteriormente a la conversión a dólares se muestran al costo histórico.

d. Activo Fijo

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la 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. Provisión para cuentas incobrables

La compañía constituye una provisión equivalente al 1% del total de cuentas por cobrar clientes generadas durante el año 2004. La compañía dio de baja cartera incobrable utilizando la provisión al año 2003 por US\$ 31.271.

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

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en la suma por pagar exigibles. Para el año 2004 la empresa no realizó esta provisión por cuanto existe pérdida.

g. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes a partir del año 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para el ejercicio fiscal de año 2004 no se realizó esta provisión por que cuanto pérdida.

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. En el año 2004 se procedió a compensar dicha reserva con pérdidas acumuladas. Compensación que se encuentra sujeta a aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

NOTA 3 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	770.978	716.837
Total de clientes	<u>770.978</u>	<u>716.837</u>
Empleados	186	13.187
Total de empleados	<u>186</u>	<u>13.187</u>
Otras cuentas por cobrar	10.619	7.578
Total otras cuentas por cobrar	<u>10.619</u>	<u>7.578</u>
Provision para Incobrables	(5.307)	(31.271)
Total provisión para incobrables	<u>(5.307)</u>	<u>(31.271)</u>

NOTA 4 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Seguros prepagados	940	719
Impuestos anticipados 2003	4.353	4.353
Impuestos anticipados 2004	4.740	-
Saldo al 31 de diciembre 2004 y 2003	<u>10.033</u>	<u>5.072</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inventario bodega	545.609	593.699
Inventario en consignación	63.257	145.160
Importaciones en tránsito	2.244	4.394
Obsolescencia de Inventarios	(78.293)	
Saldo al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u><u>532.817</u></u>	<u><u>743.253</u></u>

NOTA 6 – ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

(ver pagina siguiente)

**NOTA 6 – ACTIVO FIJO
(Continuación)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	Tasa anual de depreciación %
Instalación y Adecuación	10,102	10,102	5%
Muebles y Enseres de Oficina	29,201	27,701	10%
Equipo de oficina	23,449	22,974	10%
Equipo de computación	40,851	40,851	33%
Vehículos	7,964	7,964	20%
	<u>111,567</u>	<u>109,592</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(76,563)</u>	<u>(65,922)</u>	
	35,004	43,670	
Activos no depreciables	1,084	1,084	
Total al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u><u>36,088</u></u>	<u><u>44,754</u></u>	

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004 y 2003	44,754	48,268
Adiciones y retiros (netos)	1,975	8,529
Depreciación del año	<u>(10,641)</u>	<u>(12,043)</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2004 y 2003	<u><u>36,088</u></u>	<u><u>44,754</u></u>

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Obligaciones bancarias (1)	27,688	80,650
Sobregiros bancarios	10,720	36,858
Saldo final al 31 de diciembre 2004 y 2003	<u><u>38,408</u></u>	<u><u>117,508</u></u>

(1) Esta obligación fue contraída con el Produbanco en años anteriores; genera una tasa de interés anual del 12.89% y vence en junio del año 2005.

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cuentas por pagar		
Proveedores	849.702	723.289
Total proveedores	<u>849.702</u>	<u>723.289</u>
Otras cuentas por pagar		
Otras cuentas por pagar	10.160	11.889
Total otras cuentas por pagar	<u>10.160</u>	<u>11.889</u>

NOTA 9 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2004 este rubro comprende:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2003</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2004</u>
Nomina por pagar	2,019	75,190	74,670	2,539
Décimo tercero	717	7,760	7,641	836
Décimo cuarto	888	2,251	2,128	1,011
Fondos de reserva	7,527	5,421	5,286	7,662
Préstamos quirografarios	477	2,033	2,434	76
Aporte patronal-personal	1,717	20,022	20,086	1,653
Total	<u>13,345</u>	<u>112,677</u>	<u>112,245</u>	<u>13,777</u>

NOTA 10 – IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 este rubro comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Retención 1%	90	172
Retención 0.001%	1	1
Retención impuesto renta personal	51	33
Retención 8%	531	1,950
Remesas del exterior 25%	-	1,174
Iva por pagar	(37)	(137)
Retención 100% Iva	854	3,435
Saldo final al 31 de diciembre 2004 y 2003	<u>1,490</u>	<u>6,628</u>

NOTA 11 – PASIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 este rubro comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Accionistas por pagar	5,302	2,871
Jubilación patronal	<u>192</u>	<u>192</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2004 y 2003	<u><u>5,494</u></u>	<u><u>3,063</u></u>

NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de US\$. 800.000 dividido en 800.000 acciones de valor nominal de 1 dólar estadounidense por cada acción, de acuerdo a la escritura de aumento de capital del 25 de noviembre del 2002.

NOTA 13 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar 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 14 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de abril del 2005) 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.