



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

24 de abril del 2006

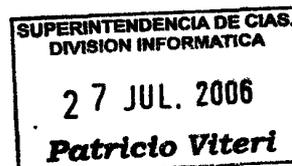
A los Accionistas de

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 2005 y 2004 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 auditorias.
2. Nuestras auditorias 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 auditoria 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 auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2005 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 satisfacernos sobre la existencia física de los inventarios que ascienden a US\$ 504,670.
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 2005 y 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.

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 2005 y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>		<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	6.775	9.357	Obligaciones Bancarias	21.524	38.408
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	846.925	849.702
Clientes	764.764	770.978	Otras cuentas por pagar	7.278	10.160
Empleados	457	186	Beneficios sociales	10.811	13.777
Otras cuentas por cobrar	12.898	10.619	Impuestos	1.719	1.490
Provisión para incobrables	(11.076)	(5.307)	Total del pasivo corriente	<u>888.257</u>	<u>913.537</u>
Pagos anticipados	15.070	10.033			
Inventarios	504.670	532.817	PASIVO LARGO PLAZO		
Total del activo corriente	<u>1.293.558</u>	<u>1.328.683</u>	Jubilacion Patronal	192	192
ACTIVO FIJO			Accionistas por Pagar	<u>5.302</u>	<u>5.494</u>
	30.163	36.088	Total pasivo largo plazo	<u>192</u>	<u>5.494</u>
Total del Activo	<u><u>1.323.721</u></u>	<u><u>1.364.771</u></u>	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	<u>435.272</u>	<u>445.740</u>
			Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>1.323.721</u></u>	<u><u>1.364.771</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 PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas	1.187.400	1.440.449
Descuento en Ventas	(186.804)	(198.403)
Costo de Ventas	(821.906)	(1.134.913)
Utilidad Bruta	<u>178.690</u>	<u>107.133</u>
Gastos Administrativos	(168.572)	(186.051)
Obsolescencia de inventarios	(10.000)	(78.293)
Gastos Financieros	-	(9.400)
Perdida Operacional	<u>118</u>	<u>(166.611)</u>
Ingresos/Egresos no Operacionales	1.055	2.745
	<u><u>1.173</u></u>	<u><u>(163.866)</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 EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para Capitalización</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 2004	800.000		2.469	2.587	60.693	(241.141)	624.608
Distribución dividendos año anteriores						(15.002)	(15.002)
Pérdida ejercicio 2004						(163.866)	(163.866)
Compensación de pérdidas acumuladas con Reserva de Capital					(60.693)	60.693	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	800.000		2.469	2.587	-	(359.316)	445.740
Aportes para futura capitalización		24.598					24.598
Distribución dividendos año anteriores						(36.239)	(36.239)
Utilidad ejercicio 2005						1.173	1.173
Compensación de pérdidas acumuladas con Reserva de Capital					-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800.000	24.598	2.469	2.587	-	(394.382)	435.272

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 2005 y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1.012.579	1.161.941
Efectivo pagado a proveedores	(751.720)	(895.909)
Pago a empleados y funcionarios	(227.686)	(157.294)
Intereses pagados		(9.400)
Otros Ingresos/ Egresos	1.074	2.745
	<u>34.247</u>	<u>102.083</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo neto	(3.002)	(1.975)
	<u>(3.002)</u>	<u>(1.975)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión		
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Pago utilidades acumuladas	(36.239)	(15.002)
Incremento (disminución) de obligacion bancaria	(16.884)	(79.100)
Incremento (disminución) de pasivo largo plazo	(5.302)	2.431
Aporte de accionistas	24.598	
	<u>(33.827)</u>	<u>(91.671)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento		
Incremento neto de fondos	(2.582)	8.437
Efectivo al principio de año	9.357	920
Efectivo al fin del año	<u><u>6.775</u></u>	<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 2005 y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad (Pérdida) neta del año	1.173	(163.866)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	8.927	10.641
Provisión para cuentas incobrables	5.769	5.307
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>10.000</u>	<u>78.293</u>
	25.869	-69.625
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	3.664	(75.452)
Inventarios	18.147	132.143
Gastos pagados por anticipado	(5.037)	(4.961)
Cuentas por pagar	(5.659)	124.684
Obligaciones Laborales	(2.966)	432
Obligaciones Fiscales	<u>229</u>	<u>(5.138)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>34.247</u></u>	<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 2005 y 2004

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, y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos 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 los años 2005 y 2004. En el año 2004 la compañía dio de baja cartera incobrable utilizando dicha provisión 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.

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.

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 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	764.764	770.978
Total de clientes	<u>764.764</u>	<u>770.978</u>
Empleados	457	186
Total de empleados	<u>457</u>	<u>186</u>
Otras cuentas por cobrar	12.898	10.619
Total otras cuentas por cobrar	<u>12.898</u>	<u>10.619</u>
Provisión para Incobrables	-11.076	-5.307
Total provisión para incobrables	<u>-11.076</u>	<u>-5.307</u>

NOTA 4 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Seguros prepagados	1.394	940
Impuestos anticipados 2003	4.353	4.353
Impuestos anticipados 2004	4.740	4.740
Impuestos anticipados 2005	4.067	
Iva crédito tributario	516	
Saldo al 31 de diciembre 2005 y 2004	<u>15.070</u>	<u>10.033</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Inventario bodega (1)	542.236	545.609
Inventario en consignación	49.556	63.257
Importaciones en tránsito	1.171	2.244
Obsolescencia de Inventarios	(88.293)	(78.293)
Saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u>504.670</u>	<u>532.817</u>

NOTA 6 – ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

(ver pagina siguiente)

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Tasa anual de depreciación %
Instalación y Adecuación	10.102	10.102	5%
Muebles y Enseres de Oficina	29.458	29.201	10%
Equipo de oficina	23.449	23.449	10%
Equipo de computación	43.178	40.851	33%
Vehiculos	7.964	7.964	20%
	<u>114.151</u>	<u>111.567</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(85.072)</u>	<u>(76.563)</u>	
	29.079	35.004	
Activos no depreciables	1.084	1.084	
Total al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u><u>30.163</u></u>	<u><u>36.088</u></u>	

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2005 y 2004	36.088	44.754
Adiciones y retiros (netos)	3.002	1.975
Depreciación del año	<u>(8.927)</u>	<u>(10.641)</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2005 y 2004	<u><u>30.163</u></u>	<u><u>36.088</u></u>

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Obligaciones bancarias (1)	-	27.688
Sobregiros bancarios	21.524	10.720
Saldo final al 31 de diciembre 2005 y 2004	<u><u>21.524</u></u>	<u><u>38.408</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 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas por pagar		
Proveedores	846.925	849.702
Total proveedores	<u>846.925</u>	<u>849.702</u>
Otras cuentas por pagar		
Otras cuentas por pagar	7.268	10.160
Total otras cuentas por pagar	<u>7.268</u>	<u>10.160</u>

NOTA 9 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 este rubro comprende:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2004</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2005</u>
Nomina por pagar	2.539	53.869	53.533	2.875
Décimo tercero	836	7.175	7.074	937
Décimo cuarto	1.011	2.148	2.136	1.023
Fondos de reserva	7.662	1.493	4.707	4.448
Préstamos quirografarios	76	-	76	-
Aporte patronal-personal	1.653	10.457	10.582	1.528
Total	<u>13.777</u>	<u>75.142</u>	<u>78.108</u>	<u>10.811</u>

NOTA 10 – IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 este rubro comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Retención 1%	69	90
Retención 0.001%	1	1
Retención impuesto renta personal	230	51
Retención 8%	566	531
Remesas del exterior 25%	-	-
Iva por pagar	(10)	(37)
Retención 100% Iva	863	854
Saldo final al 31 de diciembre 2005 y 2004	<u>1.719</u>	<u>1.490</u>

NOTA 11 – PASIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 este rubro comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Accionistas por pagar	-	5.302
Jubilación patronal	<u>192</u>	<u>192</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2005 y 2004	<u><u>192</u></u>	<u><u>5.494</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 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de abril del 2006) 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.