

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Accionistas de
EDITORIAL ECUALIBRO S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **EDITORIAL ECUALIBRO S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.002, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el periodo terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de 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 general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **EDITORIAL ECUALIBRO S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.002, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **EDITORIAL ECUALIBRO S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, se emitirá por separado.

Quito - Ecuador
Febrero 05 del 2.003

W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 301

EDITORIAL ECUALIBRO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:
Caja y bancos (Nota 3)	45.274,45 (A)	Documentos y cuentas por pagar:
Documentos y cuentas por cobrar:		Anticipo de clientes
Clientes	1.789.172,94	Proveedores
Empleados	4.892,80 ✓	Impuestos y retenciones (Nota 7)
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	12.224,90	Otras cuentas por pagar (Nota 8)
Provisión cuentas de dudosa cobranza (Nota 10)	(62.470,85) ✓	
Inventarios	491.939,99	Gastos acumulados:
Impuestos y gastos pagados por anticipado (Nota 5)	21.020,48	Beneficios sociales (Nota 9)
Total corriente	<u>2.302.054,71</u>	Total corriente
		<u>2.276.738,70</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 6)	49.239,64	PASIVOS A LARGO PLAZO
		Jubilación patronal
		Total Pasivo
		<u>2.329.676,78</u>
		PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:
		Ver estado adjunto
		Total patrimonio
		<u>21.617,57</u>
Total	<u>2.351.294,35</u>	Total
		<u>2.351.294,35</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

EDITORIAL ECUALIBRO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	3.777.109,37
(-) Costo de ventas	(3.192.734,08)

UTILIDAD BRUTA 584.375,29

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	(389.979,79)
Gastos de ventas	(187.633,87)

Sub-total (577.613,66)

UTILIDAD OPERACIONAL 6.761,63

FINANCIEROS Y OTROS:

Ingresos/gastos financieros - neto	15.669,17
+/- Otros ingresos / egresos	2.774,39

Sub-total 18.443,56

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES **25.205,19**

Menos:

15% participación trabajadores (Nota 11)	2.835,58
Impuesto a la renta (Nota 11)	4.017,08

UTILIDAD NETA 18.352,53

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

EDITORIAL ECUALIBRO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESERVA REVAL. PATRIMONIO	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO CORRIENTE	TOTAL
Saldos iniciales	20.000,00	206,30	(42.335,11)	19.468,00		(2.660,81)
Utilización fondos				(926,81)		(926,81)
Apropiación utilidades						
Resultado neto					25.205,19	25.205,19
Saldos finales	20.000,00	206,30	(42.335,11)	18.541,19	25.205,19	21.617,57

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

EDITORIAL ECUALIBRO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	3.759.823,43
Efectivo pagado a proveedores y otros	(3.754.881,74)
Empleados	8.108,20
Otras cuentas por pagar	2.801,10
Gastos pagados por anticipado	(9.753,69)
Anticipos	3.412,23
Obligaciones fiscales	5.645,75
Gastos acumulados	(29.707,57)
Otras cuentas por pagar	(9.681,69)
Jubilación patronal	17.409,08
Otros ingresos/egresos	2.774,39
Distribución de dividendos	(926,81)

EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES: (4.977,32)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos (6.881,53)

EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES (6.881,53)

TOTAL MOVIMIENTO FLUJO: (11.858,85)

Explicado en:

Caja - bancos al final	Ⓐ 45.274,45
Caja - bancos al inicio	<u>57.133,00</u>

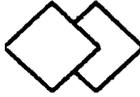
Total (11.858,55)

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

EDITORIAL ECUALIBRO
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>18.352,53</u>
 PARTIDAS DE CONCILIACION QUE NO ORIGINARON MOVIMIENTOS DE FONDOS:	
Provisión cuentas incobrables	17.919,52
Depreciaciones	13.352,89
Beneficios sociales	25.879,00
Participación trabajadores	2.835,58
Impuesto a la renta	4.017,08
Sub-total	<u>64.004,07</u>
 CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Cuentas por cobrar (aumento)	(6.376,64)
Inventarios (disminución)	150.155,34
Gastos pagados por anticipado (aumento)	(9.752,48)
Documentos y cuentas por pagar (disminución)	(220.433,33)
Sub-total	<u>(86.407,11)</u>
 CAMBIOS NETOS EN EL PATRIMONIO:	
Utilidades retenidas (disminución)	(926,81)
Sub-total	<u>(926,81)</u>
 EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	 <u><u>(4.977,32)</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)



**EDITORIAL ECUALIBRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La empresa fue constituida en la República del Ecuador, ciudad de Quito el 03 de Septiembre de 1982. Tiene como objetivo principal el establecimiento de una empresa gráfico - literaria de toda clase de obras de consulta y divulgación de libros, folletos, revistas fascículos, películas o productos similares, su comercialización, importación, exportación y distribución de los mismos.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

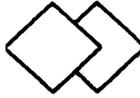
La Compañía prepara sus estados financieros en US\$ dólares americanos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se ha determinado sobre bases específicas de cada unidad y los repuestos en base a promedio ponderado.

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

2d. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de diciembre del 2002.

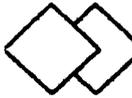
2.f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.g. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

2.h. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.i. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. CAJA Y BANCOS

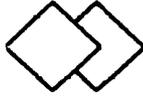
Incluye:

	VALOR
Caja	20.056,10
Bancos	25.218,35
Total	<u><u>45.274,45</u></u>

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR
Particulares	1.124,90
Depósitos en garantía	11.100,00
Total	<u><u>12.224,90</u></u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

5. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	VALOR
Seguros	2.922,66
Impuestos (títulos)	8.038,58
Retenciones en la fuente	9.693,64
Otros	365,60
Total	<u>21.020,48</u>

Ver página siguiente: Activos Fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

6. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Terrenos	2.391,10		2.391,10	0
Instalaciones	37.577,43	4.190,00	41.767,43	10
Muebles y enseres	89.469,79	2.690,80	92.160,59	10
Vehiculos	17.941,41		17.941,41	20 ✓
Sub-Total	147.379,73	6.880,80	154.260,53	
DEPRECIACION :				
Instalaciones	14.141,85	5.980,56	20.122,41	
Muebles y enseres	59.606,22	7.371,98	66.978,20	
Vehiculos	17.920,28		17.920,28	
Sub-Total	91.668,35	13.352,54	105.020,89	
TOTAL	55.711,38	(6.471,74)	49.239,64	



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

7. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye:

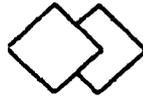
	VALOR
I.E.S.S.	5.448,10
Retenciones en la fuente	431,56
Retenciones I.V.A.	1.508,09
Total	<u><u>7.387,75</u></u>

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
Power Security S.A.	837,69
Panamericana Transporte	733,20
Cárdenas (Auditores)	648,00
Otros	577,42
Total	<u><u>2.796,31</u></u>

Ver página siguiente: Beneficios sociales



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

9. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	VALOR
Décimo tercer sueldo	871,63
Décimo cuarto sueldo	524,40
Fondo de reserva	6.521,74
Impuesto a la renta personal	2.657,56
Total	<u>10.575,33</u>

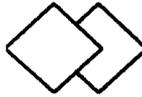
Ver página siguiente: Movimiento de Provisiones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

10. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.002, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	UTILIDADES EMPLEADOS	FONDO DE RESERVA
SALDOS INICIALES	44.551,33	804,00	41,00	2.619,00	6.916,00
Débitos:					
Pagos		13.894,00	108,24	(2.619,00)	13.463,25
Créditos					
Provisión	17.919,52	12.218,37	591,64		13.068,99
SALDOS FINALES	62.470,85	871,63	524,40	-	6.521,74



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

11. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

a.- Conciliación 15% trabajadores:

Utilidad bruta	25.205,19
Amortización pérdidas	(6.301,29)
Base participación trabajadores	18.903,90
15% Participación trabajadores	<u>2.835,58</u>

b.- Conciliación Impuesto a la Renta:

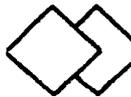
BASE IMPOSITIVA	16.068,32
25 % IMPUESTO A LA RENTA	4.017,08

c.- Resúmenes de Pago:

Impuesto a la renta causado	4.017,08
Menos:	
Retenciones en la fuente	9.693,64
Saldo a favor	<u><u>5.676,56</u></u>

d.- Tasa impositiva

En el suplemento del R.O. del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15%, si la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía registra esta provisión, considerando la tasa del 25%.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.002, el capital social de **EDITORIAL ECUALIBRO S.A.**, es de **US\$ 20.000,00** está integrado por 500.000 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de **US\$ 0.04** cada una a valor nominal unitario.

13. UTILIDADES RETENIDAS

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

14. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

15. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

16. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

17. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2002 y la fecha de preparación de este informe (Febrero 05 del 2003), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
