



AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 1er. Piso Of. 1C
Teléfonos y Fax: (02) 2902-339
(02) 2556-073
(02) 2902-706
(02) 2505-846

E-mail: batallas@andinanet.net
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

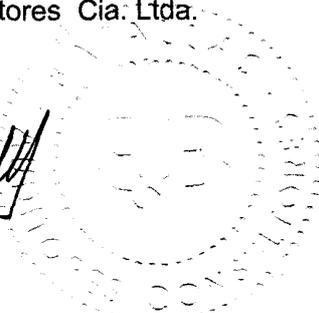
A los Señores Accionistas de:

EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.** al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados y de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.** al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Al 31 de diciembre del 2003 **EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.** mantiene una estructura patrimonial negativa de U.S.\$ 52.960,35, situación que origina que el fortalecimiento de su capital de trabajo, dependerán del desarrollo de sus operaciones futuras y de la capacidad de la Administración de la Compañía, para generar un nivel de ingresos aceptable para soportar la estructura de costos.

Batallas & Batallas Auditores
Batallas & Batallas Auditores Cia. Ltda.
RNAE 456

Augusto Batallas P.
Augusto Batallas P.
RNCPA No. 27.765



Quito, Ecuador
31 de enero del 2004

EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US.\$)

ACTIVOS

CORRIENTES		
Caja y bancos	(Nota 3)	52.676,90
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	1.517.130,63
Inventarios		<u>643.654,42</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	(Nota 5)	<u>2.213.461,95</u>
ACTIVOS FIJOS		
Activos fijos		160.135,91
(-) Depreciaciones acumuladas		<u>(123.929,48)</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS	(Nota 6)	<u>36.206,43</u>
ACTIVOS DIFERIDOS		
Gastos pagados por anticipado		10.980,55
		<u>10.980,55</u>
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO		<u>10.980,55</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>2.260.648,93</u></u>

PASIVOS

CORRIENTES		
Proveedores	(Nota 7)	2.231.978,45
Obligaciones IESS por pagar		4.385,30
Cuentas por pagar		4.149,68
Provisiones sociales	(Nota 8)	86.426,45
Obligaciones fiscales		<u>(13.330,60)</u>
TOTAL PASIVOS		2.313.609,28
PATRIMONIO		
Capital social	(Nota 9)	20.000,00
Reserva legal	(Nota 10)	2.421,22
Reserva facultativa		103,15
Utilidad de ejercicios anteriores		34.575,65
Superavit de capital por revalorización		781,65
Reserva de capital		(43.116,76)
Pérdida del ejercicio		<u>(67.725,26)</u>
TOTAL PATRIMONIO		(52.960,35)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>2.260.648,93</u></u>

Ver notas a los estados financieros

EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US.\$)

INGRESOS		
Ventas	(Nota 2 e)	2.818.758,90
(-) Costo de ventas	(Nota 2 e)	<u>(2.367.282,78)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		451.476,12
GASTOS OPERACIONALES		
Administrativos		(405.490,66)
Ventas		(153.173,58)
Financieros		<u>(3.469,48)</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>(562.133,72)</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		(110.657,60)
Otros ingresos		42.932,34
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u><u>(67.725,26)</u></u>
Pérdida por acción	(Nota 2 h)	(0,14)

Ver notas a los estados financieros

EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Expresado en US.\$)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades No distribuidas	Utilidad/perdida del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	20.000,00	103,15	103,15	(42.335,11)	18.541,19	25.205,19	21.617,57
15% Participacion Trabajadores						(2.835,58)	(2.835,58)
25% Impuesto a la Renta						(4.017,08)	(4.017,08)
Transferencia a reserva legal		2.318,07				(2.318,07)	-
Transferencia a resultados acumulados					16.034,46	(16.034,46)	-
Resultado del ejercicio						(67.725,26)	(67.725,26)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	20.000,00	2.421,22	103,15	(42.335,11)	34.575,65	(67.725,26)	(52.960,35)

Ver notas a los estados financieros

EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US. \$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	3.074.826,34	
Pagado a proveedores, empleados y servicios básicos	(3.051.954,82)	
Otros	<u>(9.593,69)</u>	
Efectivo neto provisto por actividades de operación		13.277,83

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de activos fijos	<u>(5.875,38)</u>	
Efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(5.875,38)</u>
Flujo de efectivo neto		7.402,45
Efectivo y equivalentes de efectivo al 01 de enero del 2003		<u>45.274,45</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2003		<u><u>52.676,90</u></u>

Ver notas a los estados financieros

EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA PÉRDIDA NETA Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US.\$)

Pérdida neta	<u>(67.725,26)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	18.908,59
Provisión para jubilación patronal	18.493,53
Provisión para cuentas incobrables	14.907,43
	<hr/>
Total ajustes	52.309,55
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	211.781,73
Pagados por anticipado	346,30
Inventarios	(151.714,43)
Cuentas por pagar y otros pasivos	<u>(31.720,05)</u>
	<hr/>
Total de cambios en activos y pasivos	28.693,55
	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>13.277,83</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN US. \$)**

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A., está organizada y opera en el Ecuador desde el 03 de septiembre de 1982; y su objeto social principal consiste en la comercialización, importación, exportación, y distribución de toda clase de obras de consulta y divulgación de libros y folletos, revistas fascículos, películas o productos similares

A comienzos del 2000, el Gobierno ecuatoriano aprobó un proceso de Dolarización oficial de la economía del país. Durante el año 2003 la economía ecuatoriana ha experimentado una relativa estabilidad, logrando un crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. Mientras no se implementen reformas estructurales que mejoren la competitividad y la productividad, la economía ecuatoriana podría afectarse por cambios adversos que podría influir en la situación financiera de la Compañía; por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) **Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.
- b) **Estimación para cuentas incobrables.-** La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al

EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN US. \$)

análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar irrecuperables.

- c) **Valuación de Inventarios-** Para productos adquiridos, por el método de valoración promedio ponderado.
- d) **Valuación de Activos Fijos-** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Vehículos	5	20%
Equipo de cómputo	3	33%
Muebles y enseres	10	10%
Edificios	20	5%

- e) **Ventas y Costo de Ventas-** Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de los bienes.
- f) **Reserva para Jubilación Patronal.-** El Código de Trabajo y sus leyes, establecen la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de al menos 25 años en una misma compañía si el tiempo de servicio está comprendido entre 20 y 25 años, la jubilación patronal proporcional se reconoce en forma proporcional.

El cálculo del beneficio de la jubilación patronal de la Compañía se registra mediante una provisión que es contabilizada como gasto del período, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente, debidamente calificado.

- g) **Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.
- h) **Pérdida por Acción.-** La pérdida por acción se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2003 fue de 500,000 con un valor nominal de US. \$ 0.04 cada una.

EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN US. \$)

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	(US. \$)
Caja chica	600.00
Caja	2,660.08
Bancos	49.416,82
Total	<u>52.676,90</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	(US. \$)
Clientes	1.575.178,94
Depósitos en garantía	13.950,00
Préstamos	5.379,97
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(77.378,28)</u>
Total	<u>1.517.130,63</u>

5. INVENTARIOS

Aproximadamente un 90% de la mercadería que mantiene **EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.**, corresponde a adquisiciones efectuadas a Albuquerque S.A. (Uruguay), constituyéndose este en su proveedor principal, al 31 de diciembre del 2003, el saldo de la cuenta inventarios asciende a US.\$ 643.654,42.

6. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de activos fijos es como sigue:

Ver en página siguiente Notas 6 (movimiento de activos fijos durante el año 2003)

NOTA 6
 EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.
 MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	Saldo al 31 de diciembre del 2002	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2003	Porcentaje de depreciación
NO DEPRECIABLES						
Terrenos	2.391,10	-	-	-	2.391,10	
DEPRECIABLES						
Instalaciones	41.767,43	3.350,23	-	(28.079,03)	17.038,63	10%
Muebles y enseres	92.160,59	3.600,00	1.074,85	(22.276,85)	72.408,89	10%
Vehículos	17.941,41	-	-	-	17.941,41	20%
Equipo de cómputo	-	-	-	50.355,88	50.355,88	33%
TOTAL COSTO	154.260,53	6.950,23	1.074,85	-	160.135,91	
DEPRECIACIÓN ACUMULADO						
Instalaciones	20.122,41	7.415,53	-	(17.285,53)	10.252,41	
Muebles y enseres	66.978,20	7.564,89	-	(21.809,68)	52.733,41	
Vehículos	17.920,28	-	-	-	17.920,28	
Equipo de cómputo	-	3.928,17	-	39095,21	43.023,38	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	105.020,89	18.908,59	-	-	123.929,48	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	49.239,64	(11.958,36)	1.074,85	-	36.206,43	

EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN US. \$)

7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

	(US. \$)
Proveedores extranjeros	2.225.700,55
Proveedores nacionales	3.021,44
Cuotas de entrada clientes	3.256,46
Total	<u>2.231.978,45</u>

8. PROVISIONES SOCIALES

Un detalle de las provisiones sociales es como sigue:

	(US.\$)
Provisión para jubilación patronal	71.794,06 (*)
Provisión fondos de reserva	8.116,96
Impuesto a la renta personal	3.832,38
Provisión décimo tercer sueldo	2.114,14
Provisión décimo cuarto sueldo	568,91
Total	<u>86.426,45</u>

(*) El monto provisionado de esta reserva se sustenta en cálculos actuariales de acuerdo a disposiciones legales vigentes. Al 31 de diciembre del 2003 la provisión para jubilación patronal es suficiente y se ajusta al estudio actuarial respectivo.

9. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital social de **EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.** al 31 de diciembre del 2003 fue de US.\$ 20,000.00, dividido en quinientas mil acciones iguales e indivisibles de US. \$ 0.04 cada una.

10. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, para el fondo de la reserva legal. **EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.** por el año 2003, ha acumulado un valor por esta reserva que asciende a US.\$ 2.421,22.

EDITORIAL ECUA-LIBRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN US. \$)

11. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.
