

CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

DISTRIBUIDORA LOS ANDES S.A. (DISANDES):

Hemos auditado el balance general adjunto de DISTRIBUIDORA LOS ANDES S.A. (DISANDES), (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera 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.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, con base de pruebas selectivas, 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 efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de DISTRIBUIDORA LOS ANDES S.A. (DISANDES) al 31 de diciembre 1999, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El ambiente económico predominante en el País durante 1999, estuvo influenciado grandemente por los efectos provenientes de 1998 de acontecimientos recientes, tales como el derrumbe de la capacidad productiva de la mayor parte del área costera del País como consecuencia del fenómeno de El Niño, el deterioro de los precios del petróleo en el mercado exterior, la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales, produciendo también la inestabilidad del sistema financiero nacional con el congelamiento de depósitos en los bancos, el cierre de bancos privados y su posterior traspaso al estado. Además, el Gobierno Ecuatoriano, anunció que a partir del 10 de enero de 2000 entra en vigencia el nuevo sistema cambiario en el País, la dolarización, habiendo determinado una cotización única de 25,000 Sucres por Dólar de Estados Unidos de Norteamérica y cuya instrumentación se encuentra aún en proceso. Por estas razones, no es posible establecer integralmente los efectos, de las condiciones mencionadas, sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.



César Contreras Vera, Dr. C.P.A.
Registro N° : SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

17 de febrero de 2000

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Oficina N° 2 – e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Celular 09-723875, Telefax 305285, casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador
10 de Agosto 5243 y Naciones Unidas, Oficina N° 15, Teléfono 440761, Quito - Ecuador

DISTRIBUIDORA LOS ANDES S.A. (DISANDES)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Suces)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	57,435
Cuentas por cobrar	6,515,018
Inventarios	4,370,924
Gastos anticipados	386,218

Total activo corriente	11,329,595

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	1,635,512

Total activo	12,965,107
	=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	427,942
Cuentas por pagar	11,078,443
Pasivos acumulados	461,878

Total pasivo corriente	11,968,263

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 160,000,000 de acciones ordinarias y nominativas de S/.1 cada una	160,000	
Reserva por revalorización del patrimonio	380,341	
Utilidades retenidas		
Reserva legal y facultativa	294,503	
Utilidad de años anteriores	162,000	
Total patrimonio de los accionistas	456,503	996,844
	-----	-----
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		12,965,107
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

DISTRIBUIDORA LOS ANDES S.A. (DISANDES)

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Sucres)

VENTAS NETAS		19,111,406
 COSTO DE VENTAS		14,118,225

Utilidad bruta		4,993,181
 GASTOS DE OPERACIÓN		
Circulación	1,907,408	
Administrativos	3,860,804	
Bodegas	618,108	6,386,320
	-----	-----
Pérdida de operación		(1,393,139)
 OTROS (INGRESOS) EGRESOS, neto		667,378

Pérdida neta		725,761
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

DISTRIBUIDORA LOS ANDES S.A. (DISANDES)

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Sucres)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA POR REVALORI- ZACION DEL PATRI- MONIO	REEXPRESION MONETARIA	Reserva legal y facul- tativa	UTILIDADES RETENIDAS Utili- dad de años ante- riores	Resultado neto del ejercicio
SALDOS A DICIEMBRE 31, 1998	160,000	720,373	-	294,503	162,000	588,438
Transferencia de cuentas al inicio del año	-	-	-	-	-	(588,438)
Reexpresión del patrimonio	-	708,544	(708,544)	-	-	-
Reexpresión de activos fijos	-	-	385,729	-	-	-
Transferencia de cuentas	-	(322,815)	322,815	-	-	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(725,761)
Absorción de pérdida del año	-	(725,761)	-	-	-	725,761
SALDOS A DICIEMBRE 31, 1999	160,000	380,341	-	294,503	162,000	-

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

DISTRIBUIDORA LOS ANDES S.A. (DISANDES)

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Sucres)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida neta	(725,761)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones	504,818
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,017,189)
Disminución en inventarios	1,099,508
(Aumento) en gastos anticipados	(215,675)
Aumento en cuentas por pagar	237,763
(Disminución) en pasivos acumulados	(62,818)
(Disminución) en ventas diferidas	(1,744)

Total de recursos generados por actividades de operación **(181,098)**

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

(Aumento) de propiedades y equipos, neto	(477,125)
Disminución en otros activos	62,240

Total de recursos utilizados en actividades de inversión **(414,885)**

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en obligaciones bancarias	417,967
Ajustes aplicados al patrimonio, neto	(707,527)

Total de recursos generados por actividades de financiamiento **(289,560)**

Disminución neta en caja y bancos **(885,543)**

CAJA Y BANCOS:

Saldo al inicio del año	942,978
Saldo al final del año	57,435

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

DISTRIBUIDORA LOS ANDES S.A. (DISANDES)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresadas en miles de Sucres)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó el 26 de junio de 1985 con el objeto principal de importar, exportar y distribuir libros, revistas y toda clase de publicaciones.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación -

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1999, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. El efecto neto de la reexpresión monetaria fue un cargo de 322,815, habiéndose debitado a los activos no monetarios (propiedades y equipos 385,729); con crédito a la reserva por revalorización del patrimonio 708,544. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados, por así considerarlo la disposición legal.

Los procedimientos de actualización utilizados fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajustes:** el porcentaje de ajuste anual fue el 53% y representa la variación porcentual que registró el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre el 30 de noviembre de 1998 y el 30 de noviembre de 1999. El porcentaje proporcional mensual es el resultado de dividir el valor del ajuste anual entre doce.
- **Inventarios:** las compras de inventarios son realizadas a editores nacionales y del exterior, bajo la modalidad de mercadería en consignación, el precio de venta al público es determinado por el editor el cual establece el porcentaje de utilidad para la Compañía de acuerdo a los diferentes contratos que se han realizado con los mencionados editores.
- **Propiedades y equipos:** el valor de activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1998, se reexpresaron aplicándoles el porcentaje del ajuste anual. Las adiciones del año se reexpresaron en base al porcentaje proporcional mensual por el número de meses transcurridos entre el mes siguiente de la adquisición y diciembre de 1999. El gasto por depreciación por el efecto del ajuste se registrará en los resultados a partir del año siguiente. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más las revalorizaciones efectuadas, usando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Maquinaria y equipos	10%
Instalaciones; Equipos de oficina; Equipos de comunicación; Muebles y enseres	10%
Equipos de computación; Vehículos	20%

- **Reexpresión monetaria:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios, pasivos no monetarios, capital social, reserva legal, reserva por revalorización del patrimonio y pérdida del ejercicio, y no considera el efecto para participación a trabajadores e impuesto a la renta. Esta cuenta no esta sujeta a reexpresión.
- **Patrimonio de accionistas:** el patrimonio de los accionistas al inicio del año se reexpresó aplicándole el porcentaje de ajuste anual. Los aumentos y disminuciones del año, excepto la pérdida neta, se reexpresaron en base al porcentaje proporcional mensual por los meses transcurridos entre el mes siguiente del aumento o disminución y diciembre de 1999.
- **Reserva por revalorización del patrimonio:** la compañía reexpresó su saldo al 31 de diciembre de 1998, y las cuentas de capital social, reserva legal y resultados de años anteriores. Esta reserva no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

(b) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. En este caso, la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados negativos.

(c) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a la cuenta "utilidades no distribuidas" del año corriente por el método de impuesto a pagar. En este caso, la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados negativos.

(d) Conversión de moneda extranjera -

Al 31 de diciembre de 1999, la tasa de cambio promedio utilizada para registrar los pasivos en moneda extranjera fue de 21,052 Sucres por cada Dólar de E.U.A., la cual es similar a la tasa de cambio en el mercado libre para la venta.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar clientes	6,472,067
Varios	139,639
Empleados	79,487
	<u>6,691,193</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	176,175
	<u>6,515,018</u>

4. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas de inventarios se formaban de la siguiente manera:

Bodega devolución	1,950,382
Bodega circularización	1,260,020
Importaciones en tránsito	836,275
Agencia Quito	208,834
Agencia Guayaquil	115,413
	<u>4,370,924</u>

5. **PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas de propiedades y equipos estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 1998	Adicio- nes y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 1999
Costo:				
Instalaciones	11,699	-	-	11,699
Equipo de computación	353,737	161,293	-	515,030
Equipo de comunicación	54,103	-	-	54,103
Equipos de oficina	23,956	-	-	23,956
Maquinaria y equipo	19,396	-	-	19,396
Muebles y enseres	44,889	-	-	44,889
Vehículos	383,355	51,837	-	435,192
	891,135	213,130	-	1,104,265
Menos: depreciación acumulada	(508,427)	116,707	44,723	(580,411)
Total costo, neto	382,708	96,423	44,723	523,854
Revalorización:				
Instalaciones	36,310	16,994	-	53,304
Equipo de computación	368,886	229,365	-	598,251
Equipo de comunicación	152,004	88,672	-	240,676
Equipos de oficina	69,380	23,417	-	92,797
Maquinaria y equipo	29,296	18,125	-	47,421
Muebles y enseres	133,516	112,215	-	245,731
Vehículos	1,015,413	285,052	-	1,300,465
	1,804,805	773,840	-	2,578,645
Menos: depreciación acumulada	(1,029,126)	388,111	49,750	(1,466,987)
Total revalorización, neto	775,679	385,729	49,750	1,111,658
Gran Total	1,158,387	482,152	(5,027)	1,635,512

6. **OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de sobregiro bancario estaba constituida de la siguiente manera:

INSTITUCION	S/. SUCRES (MILES)
Filanbanco Cta. Cte. # 48786-2	244,122
Filanbanco Cta. Cte. # 8011049.9	183,820
	<u>427,942</u>

7. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores del exterior	9,374,630
Proveedores nacionales	856,887
Otras cuentas por pagar	740,220
Gastos por pagar	106,706
	<u>11,078,443</u>

8. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

9. IMPUESTO A LA RENTA:a. Tasa de impuesto-

Durante el año 1999, el Gobierno Ecuatoriano dispuso dos ejercicios impositivos.

El primero, se inició el 1° de enero y concluyó el 30 de abril; los resultados de dicho ejercicio no se encuentran sujetos al impuesto a la renta, ya que éste, equivale únicamente al 1% del impuesto a la circulación de capitales. Durante este primer ejercicio impositivo, también se eliminó el sistema de retenciones en la fuente por pagos efectuados localmente. Por este ejercicio, se dispone la presentación de una declaración informativa hasta el 29 de febrero de 2000, para efectos tributarios.

El segundo ejercicio impositivo se inició el 1° de mayo y concluyó el 31 de diciembre; en este ejercicio se restituye el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando una tasa del 15% sobre la utilidad tributable. En este segundo ejercicio impositivo, se ha mantenido vigente el impuesto del 1% a la circulación de capitales, gravando todos los depósitos, acreditaciones y transacciones bancarias, así como los giros, transferencias y pagos al exterior. Por este ejercicio, se dispone la presentación de la declaración de impuesto a la renta en los plazos señalados en el Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, reformado mediante Decreto 1628 de diciembre de 1999.

b. Reexpresión monetaria-

La reexpresión monetaria de 322,815, se formó como contrapartida de los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios y los pasivos no monetarios. En razón de que el saldo acumulado de la cuenta reexpresión monetaria es acreedor, este saldo fue transferido a la cuenta de reserva por revalorización del patrimonio o puede ser compensado en el balance general en el ámbito de cuentas patrimoniales, total o parcialmente, con las utilidades del ejercicio impositivo en curso, así como con las utilidades por aplicar o reservas de libre disposición de años anteriores, sin afectar al estado de resultados, con sujeción a las reglas dispuestas

en el numeral 2 del artículo 39 de la Sección III del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, sustituido por el artículo 3 del Decreto Ejecutivo 3283 del Registro Oficial 826-S de noviembre 21 de 1995.

c. Dividendos declarados y pagados-

La utilidad del año anterior 588,438, fue repartida en dividendos a los accionistas.

d. Exenciones del impuesto al valor agregado-

La Compañía estuvo exenta del impuesto al valor agregado, según el Artículo 54 de la Ley de Régimen Tributario Interno, hasta el 30 de abril de 1999. A partir del 1° de mayo hasta el 31 de diciembre de 1999, la Compañía se encuentra gravada con tarifa 10% del impuesto al valor agregado.

10. EVENTOS SUBSECUENTES:

El Gobierno Ecuatoriano, anunció que a partir del 10 de enero de 2000 entra en vigencia el nuevo sistema cambiario en el País, la dolarización, habiendo determinado una cotización única de 25,000 Sucres por Dólar de Estados Unidos de Norteamérica y cuya instrumentación se encuentra aún en proceso. Por estas razones, no es posible establecer integralmente los efectos, de las condiciones mencionadas, sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Aparte de lo mencionado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de estos estados financieros (17 de febrero de 2000), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.