

CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

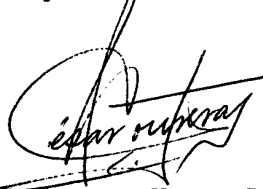
DISTRIBUIDORA LOS ANDES S.A. (DISANDES) :

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 2002, 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 las normas ecuatorianas de auditoría. 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, a 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 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 nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DISTRIBUIDORA LOS ANDES S.A. (DISANDES) al 31 de diciembre de 2002, 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 y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, se emite por separado.



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

26 de marzo de 2003

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Oficina N° 2 – e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Celular 09-9723875, Telefax 04-2305285, casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador
Calle De las Malvas 333 y Julio Arellano, Casa 1, Sector Monteserrin, Telefax 02-2449786, Quito - Ecuador

DISTRIBUIDORA LOS ANDES S.A. (DISANDES)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE

Caja y bancos	78,748
Cuentas por cobrar	787,486
Inventarios	758,981
Gastos pagados por anticipado	68,607

Total activo corriente 1,693,822

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto 93,858

OTROS ACTIVOS, neto 2,500

Total activo 1,790,180

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE

Obligaciones bancarias (sobregiro)	103,174
Cuentas por pagar	1,439,275
Pasivos acumulados	90,015

Total pasivo corriente 1,632,464

RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL 24,231

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 160,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una	6,400
Utilidades retenidas-	
Reserva legal y facultativa	11,780
Resultados acumulados	22,470
Utilidad neta del ejercicio	92,835

Total patrimonio de los accionistas 127,085 133,485

Total pasivo y patrimonio de los accionistas 1,790,180

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 2002

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		3,059,323
 COSTO DE VENTAS		2,282,313

Utilidad bruta		777,010
 GASTOS DE OPERACIÓN		
Administración	340,669	
Ventas	331,751	672,420
	-----	-----
Utilidad de operación		104,590
 OTROS INGRESOS (EGRESOS), neto		42,654

Utilidad antes de provisión para impuestos y para participación a trabajadores		147,244
PROVISION PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		22,514
PROVISION PARA IMPUESTOS		31,895

Utilidad neta		92,835
		=====

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 2002

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	Reserva legal y facul- tativa	UTILIDADES RETENIDAS	
			Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio
	-----	-----	-----	-----
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2001	6,400	11,780	22,470	34,113
Apropiación utilidades 2001	-	-	-	(34,113)
Utilidad neta del año	-	-	-	92,835
	-----	-----	-----	-----
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2002	6,400	11,780	22,470	92,835
	=====	=====	=====	=====

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 2002

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	92,835
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones	(14,057)
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(254,567)
(Aumento) en inventarios	(95,076)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(24,793)
Aumento en cuentas por pagar	376,050
Aumento en pasivos acumulados	28,025
Aumento en reserva para jubilación patronal	24,231
Total de recursos generados por actividades de operación	132,648
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Disminución en propiedades y equipos, neto	2,492
(Aumento) en otros activos	(200)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	2,292
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Disminución en obligaciones bancarias (sobregiro)	(49,215)
Apropiación utilidades del ejercicio 2001	(34,113)
Total de recursos generados por actividades de financiación	(83,328)
Aumento neto en caja y bancos	51,612
CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	27,136
Saldo al final del año	78,748

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 2002

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

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

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

(a) Base de presentación- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan.

Actualmente se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen a partir del 31 de diciembre de 2003. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

(b) Equivalentes de efectivo- La Compañía, para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(c) Inventarios- Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio, en base al precio de venta al público menos el porcentaje de descuento acordado entre el Editor y la Compañía.

(d) Propiedades y equipos- El valor del activo de las propiedades y equipos se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2002, luego de que se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice

especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición de Sucre a Dólares, en el año 2000.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizadas en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan. Adicionalmente, de acuerdo a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad, los costos de financiamiento (intereses) atribuidos directamente en la adquisición de activos fijos, son capitalizados como parte del costo hasta su funcionamiento y puesta en marcha.

El gasto por depreciación de las propiedades y equipos se registra en los resultados del período usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

	Tasa Anual de Depreciación
Maquinarias y equipos, instalaciones, equipos de oficina, equipos de comunicación, muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

(e) Los ingresos y gastos- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

(f) 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. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(g) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(h) Uso de estimaciones- La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	805,321
Varios	4,671
Empleados	2,469

	812,461
Menos- Estimación para cuentas dudosas	(24,975)

	787,486
	=====

4. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre de 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Bodega circulación, devolución y agencias,	
Guayaquil y Quito	684,626
Importaciones en tránsito	74,355

	758,981
	=====

5. **GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

Al 31 de diciembre de 2002, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

IVA compra importaciones	23,127
Retenciones clientes Quito 1%	17,072
Retenciones clientes Guayaquil 1%	15,257
Seguros Atlas	12,694
Suscripciones	240
Mantenimiento y reparaciones de vehículos	217

	68,607
	=====

6. **PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas de propiedades y equipos estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2002	Adicio- nes y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2002
Costo y Revalorización:				
Vehiculos	108,804	45,718	(22,301)	132,221
Equipos de computación	63,748	4,449	(19,293)	48,904
Equipos de comunicación	19,286	-	(4,847)	14,439
Muebles y enseres	16,616	-	(3,665)	12,951
Maquinarias y equipos	4,431	-	(903)	3,528
Instalaciones	4,181	-	(1,141)	3,040
Equipos de oficina	3,070	-	(509)	2,561
	-----	-----	-----	-----
	220,136	50,167	(52,659)	217,644
(-) Depreciación	(137,843)	(32,509)	(46,566)	(123,786)
	-----	-----	-----	-----
GRAN TOTAL	82,293	17,658	(6,093)	93,858
	=====	=====	=====	=====

7. **OBLIGACIONES BANCARIAS (SOBREGIROS):**

Al 31 de diciembre de 2002, las obligaciones bancarias se formaban de un sobregiro, de la siguiente manera:

BAC Florida Bank cta. Cte. # 037-021540	103,174

	103,174
	=====

8. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores del exterior	1,346,750
Dividendos por pagar	46,839
Proveedores nacionales	29,199
Documentos por pagar	9,989
Gastos por pagar	6,498

	1,439,275
	=====

9. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre de 2002, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Beneficios sociales por pagar	39,349
Impuesto a la renta	37,522
I.E.S.S.	8,707
Varios	4,437

	90,015
	=====

10. **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 social. 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. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía no ha efectuado la apropiación requerida por Ley, ya que el monto actual excede al 50% del capital social.

11. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

12. RESERVA PARA JUBILACION E INDEMNIZACION:**a. Reserva para jubilación patronal-**

De acuerdo con las leyes laborales en vigencia, todos aquellos empleados cuyo tiempo de servicio está comprendido entre 20 y 25 años en una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía contrató los servicios de un profesional calificado para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía registró en los resultados del año 8,650 por este concepto, cubriendo el 100% de la reserva necesaria a esa fecha, según el estudio actuarial. A esa misma fecha el pasivo máximo por este concepto es de aproximadamente 24,231.

b. Indemnización-

La Compañía tiene la política de cargar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

13. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros (26 de marzo de 2003), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.