

45274

DISTRIBUIDORA LOS ANDES S.A. (DISANDES)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2005

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de cambios en la situación financiera

Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

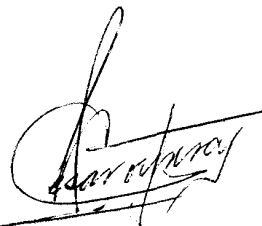
DISTRIBUIDORA LOS ANDES S.A. (DISANDES):

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 2005, 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 2005, 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 2005, se emite por separado.



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

9 de marzo de 2006



DISTRIBUIDORA LOS ANDES S.A. (DISANDES)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	278,932
Cuentas por cobrar	816,582
Inventarios	1,100,397
Gastos pagados por anticipado	18,850

Total activo corriente 2,214,761

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto 82,175

OTROS ACTIVOS, neto 1,019

Total activo 2,297,955

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Cuentas por pagar	2,055,983
Pasivos acumulados	65,463

Total pasivo corriente 2,121,446

RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL 50,587

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	85,272

Total patrimonio de los accionistas 119,522 125,922

Total pasivo y patrimonio de los accionistas 2,297,955

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 2005

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		3,389,758
COSTO DE VENTAS		2,517,342

Utilidad bruta		872,416
GASTOS DE OPERACIÓN		
Ventas	529,997	
Administrativos	270,325	800,322
	-----	-----
Utilidad de operación		72,094
OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto		61,584

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		133,678
PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES		20,030
PROVISION PARA IMPUESTO PARA IMPUESTO A LA RENTA		28,376

Utilidad neta del ejercicio		85,272
		=====

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 2005

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	Reserva legal y facul- tativa	UTILIDADES RETENIDAS	
			Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio
	-----	-----	-----	-----
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2004	6,400	11,780	22,470	80,598
Apropiación utilidades 2004	-	-	-	(80,598)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	85,272
	-----	-----	-----	-----
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2005	6,400	11,780	22,470	85,272
	=====	=====	=====	=====

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 2005

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta del ejercicio	85,272
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones	35,006
Provisión para jubilación, neto	15,211
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(3,669)
(Aumento) en inventarios	(49,343)
Disminución en gastos pagados por anticipado	32,314
Aumento en cuentas por pagar	135,841
Disminución en pasivos acumulados	(19,816)
Total de recursos generados por actividades de operación	230,816
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Incremento en propiedades y equipos, neto	(24,081)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(24,081)
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Apropiación utilidades 2004	(80,598)
Disminución en cuentas de jubilación patronal	(2,915)
Total de recursos generados por actividades de financiamiento	(83,513)
Aumento neto en caja y bancos	123,222
CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	155,710
Saldo al final del año	278,932

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 2005

(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 terminan a partir del 31 de diciembre de 2005. 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 en forma específica, 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 2005, 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 Sucres a Dólares, en el año 2000.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados 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 la 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 2005, 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 de impuesto por pagar. Al 31 de diciembre de 2005, 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, requiere 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 las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	828,136
Varios	34,710
Empleados	675

	863,521
Menos- Estimación para cuentas dudosas	46,939

	816,582
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2005, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

<u>Bodega circulación, devolución y agencias</u>	
Guayaquil y Quito	1,016,153
Importaciones en Tránsito	84,244

	1,100,397
	=====

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Al 31 de diciembre de 2005, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

Retención en la fuente	14,164
Depósitos en garantías	4,686

	18,850
	=====

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2005, las cuentas de propiedades y equipos estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2005	Adicio- nes y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2005
Costo y Revalorización				
Vehículos	176,411	12,883	(19,597)	169,697
Equipos de computación	53,376	11,198	(43,347)	21,227
Equipos de comunicación	14,439	-	(875)	13,564
Muebles y enseres	15,249	-	(4,360)	10,889
Maquinarias y equipos	3,528	-	-	3,528
Instalaciones	3,040	-	-	3,040
Equipos de oficina	2,561	-	(368)	2,193
	-----	-----	-----	-----
	268,604	24,081	(68,547)	224,138
(-) Depreciación	(175,504)	(35,006)	(68,547)	(141,963)
	-----	-----	-----	-----
GRAN TOTAL	93,100	(10,925)	-	82,175
	=====	=====	=====	=====

7. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2005, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores por pagar	1,970,830
Cuentas por pagar	79,659
Gastos por pagar	5,494

	2,055,983
	=====

8. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre de 2005, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Beneficios sociales por pagar	48,515
IESS	12,014
Impuestos por pagar	4,019
Varios	915

	65,463
	=====

9. **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 2005, la Compañía registró en los resultados del año 15,211 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 50,587.

b. Indemnización-

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

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 del 2005, 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 2005, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

12. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros (9 de marzo de 2006), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.