

CV

César Contreras Vera

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO

2008 APR -4 PM 11.07

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885
593 2 227 5136
Quito - Ecuador

Quito, Marzo 31 de 2008

Señores
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
GUAYAQUIL
En su despacho.-

De mis consideraciones:

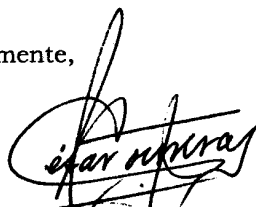
Adjunto a la presente se servirán encontrar el INFORME DE AUDITORIA EXTERNA, como resultado de nuestro examen de los estados financieros de la Compañía **DISTRIBUIDORA LOS ANDES S.A. (DISANDES)**, correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1° de enero y concluido el 31 de diciembre de 2007.

El informe mencionado contiene lo siguiente:

1. Opinión de auditoría externa sobre los estados financieros.
2. Estados financieros auditados.
3. Notas a los estados financieros.

Agradecemos vuestra gentileza por revisar la información antedicha y por dar acuse de recibo a la misma.

Atentamente,



César Contreras Vera, Dr. CPA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
No. de Registro de la
Superintendencia de Compañías:
SC-RNAE-206

Srta M. Traya
- Registro
- Archivo (Finalizar trámite)
28/03/08

c.c.: Accionistas de **DISTRIBUIDORA LOS ANDES S.A. (DISANDES)**

Ref.: gc200703-disandes

Exp.: 45274-85





César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885
593 2 227 5136
Quito - Ecuador

DISTRIBUIDORA LOS ANDES S.A. (DISANDES)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2007

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

César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885
593 2 227 5136
Quito - Ecuador

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 2007, 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 2007, 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 2007, se emite por separado.

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

17 de marzo de 2008

DISTRIBUIDORA LOS ANDES S.A. (DISANDES)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	410,020
Cuentas por cobrar	683,318
Inventarios	968,958
Gastos pagados por anticipado	65,176

Total activo corriente 2,127,472

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto 77,918

OTROS ACTIVOS, neto 1,700

Total activo 2,207,090

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Cuentas por pagar	1,896,441
Pasivos acumulados	55,467

Total pasivo corriente 1,951,908

RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL 83,528

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	34,250
Resultados acumulados	131,004

Total patrimonio de los accionistas 165,254 171,654

Total pasivo y patrimonio de los accionistas 2,207,090

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 2007

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		3,306,180
COSTO DE VENTAS		2,448,723

Utilidad bruta		857,457
GASTOS DE OPERACIÓN		
Ventas	557,769	
Administrativos	229,760	787,529
	-----	-----
Utilidad de operación		69,928
OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto		51,248

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		121,176
PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES		18,176
PROVISION PARA IMPUESTO PARA IMPUESTO A LA RENTA		25,750

Utilidad neta del ejercicio		77,250

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 2007

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	Reserva legal y facul- tativa	UTILIDADES RETENIDAS		
			Resul- tados Acumu- lados	Utilidad del ejercicio	Total Resulta- dos Acu- mulados
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2006	6,400	34,250	-	53,754	53,754
Apropiación utilidades 2006	-	-	53,754	(53,754)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	77,250	77,250
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2007	6,400	34,250	53,754	77,250	131,004

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 2007

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta del ejercicio	77,250
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones	35,986
Provisión para jubilación, neto	17,236
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	72,177
Disminución en inventarios	86,158
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(20,799)
(Disminución) en cuentas por pagar	(87,914)
(Disminución) en pasivos acumulados	(3,933)
Total de recursos generados por actividades de operación	176,162
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Incremento en propiedades y equipos, neto	(31,870)
Incremento en otros activos, neto	(681)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(32,551)
 Incremento neto en caja y bancos	 143,611
CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	266,409
Saldo al final del año	410,020

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 2007

(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 Información Financiera (NIIF) de las cuales se derivan.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores, de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1° de enero del 2009 las NIIF proveerán, de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control, 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 2007, 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 periodo 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 2007, 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 2007, 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 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	725,596
Varios	18,286
Empleados	1,619

	745,501
Menos- Estimación para cuentas dudosas	62,183

	683,318
	=====

4. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre de 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

<u>Bodega circulación, devolución y agencias</u>	
Guayaquil y Quito	879,511
Importaciones en Tránsito	89,447

	968,958
	=====

5. **GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

Al 31 de diciembre de 2007, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

Retenciones e impuesto a la renta en la fuente	60,570
Depósitos en garantía	2,850
Suministros, materiales, fletes y publicidad	1,756

	65,176
	=====

6. **PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

Al 31 de diciembre de 2007, las cuentas de propiedades y equipos estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2007	Adicio- nes y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2007
Costo y Revalorización				
Vehículos	141,390	27,628	-	169,018
Equipos de computación	23,839	4,242	-	28,081
Equipos de comunicación	932	-	-	932
Muebles y enseres	9,249	-	-	9,249
Maquinarias y equipos	8,074	-	-	8,074
Instalaciones	4,453	-	-	4,453
Equipos de oficina	1,913	-	-	1,913
	-----	-----	-----	-----
	189,850	31,870	-	221,720
(-) Depreciación	(107,816)	(35,986)	-	(143,802)
	-----	-----	-----	-----
GRAN TOTAL	82,034	(4,116)	-	77,918
	=====	=====	=====	=====

7. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2007, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores por pagar	1,779,120
Cuentas por pagar	109,189
Gastos por pagar	8,132

	1,896,441
	=====

8. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre de 2007, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Beneficios sociales por pagar	38,557
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	11,352
Impuestos por pagar	5,558

	55,467
	=====

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 2007, la Compañía registró en los resultados del año US\$ 17,236 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 US\$ 83,528.

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 2007, 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 2007, 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 2007 y la fecha de preparación de estos estados financieros (17 de marzo de 2008), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Sin embargo, es conveniente revelar que mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se expidieron las reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno relacionadas con la aplicación de precios de transferencia de bienes y servicios entre partes relacionadas, las cuales entraron en vigencia a partir del ejercicio fiscal 2005. De conformidad con estas normas los contribuyentes que efectúan operaciones con partes relacionadas, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta. En adición, adjunto a la declaración de impuesto a la renta deberán presentar al Servicio de Rentas Internas: a) Anexo de Precios de Transferencia, dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración; y, b) Informe Integral de Precios de Transferencia; en un plazo no mayor a seis meses a la presentación de la declaración.

El Servicio de Rentas Internas (SRI), de conformidad con las respectivas Resoluciones tributarias en esta materia, estableció la información que deberá incluirse en el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, así como determinó que únicamente los sujetos pasivos de impuesto a la renta que efectúan transacciones con compañías relacionadas del exterior por un monto superior a US\$300,000 (acumulados en un mismo ejercicio fiscal) están obligados a efectuar el estudio de precios de transferencia. Los estudios correspondientes a los años 2007 y 2006 han sido encargados por la Compañía a un profesional experto en el ramo tributario.