

SERVENDIS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólar estadounidense

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas de

**SERVENDIS S.A.**

Quito, 6 de marzo del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Servendis S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Servendis S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de Servendis S.A. corresponden fundamentalmente a la distribución de artículos impresos utilizando los canales de comercialización de una compañía relacionada. Así mismo, la Administración de la Compañía informa que cuenta con el apoyo de sus accionistas para el normal desenvolvimiento de sus actividades.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



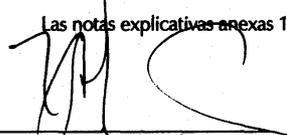
José Aguirre Silva  
Representante Legal  
No. de Licencia  
Profesional: 14895

**SERVENDIS S.A.**

**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	130,407	328,917	Proveedores	5	95,331	618,751
Documentos y Cuentas por Cobrar				Dividendos por pagar	7	100,000	
Cuentas por cobrar		74,611	170,038	Impuestos por pagar	6	1,491	161,189
Terceros	1	110,785	505,259				
Otras cuentas por cobrar		87	9,903				
Impuestos retenidos		16,042	-	<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>196,822</b>	<b>779,940</b>
		<u>201,525</u>	<u>685,200</u>				
Provisión para cuentas dudosas	6	(746)	-				
		<u>200,779</u>	<u>685,200</u>				
Gastos pagados por anticipado		566	-				
Inventarios	4	421,959	394,028				
		<u>753,711</u>	<u>1,408,145</u>				
<b>Total del activo corriente</b>				<b>PATRIMONIO</b>		<b>559,316</b>	<b>628,205</b>
				(Véase estados adjuntos)			
<b>ACTIVO FIJO</b>		<u>2,427</u>	<u>-</u>			<u>756,138</u>	<u>1,408,145</u>
		<u>756,138</u>	<u>1,408,145</u>				

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Xavier Almeida  
 Gerente General

  
 Irma Cerda  
 Contadora

**SERVENDIS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Ventas de fascículos		1,144,245	512,674
Costo de productos y servicios vendidos		<u>(474,761)</u>	<u>(247,456)</u>
Otros ingresos operacionales	1	<u>669,484</u>	<u>265,218</u>
Utilidad bruta		669,484	928,780
Costos por servicios y gastos de administración		<u>(428,084)</u>	<u>(269,695)</u>
Utilidad operativa		241,400	659,085
Otros Ingresos (gastos), netos		<u>81</u>	<u>140</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta		241,481	659,225
Impuesto a la renta		<u>(60,370)</u>	<u>(164,843)</u>
Utilidad neta del año		<u>181,111</u>	<u>494,382</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Xavier Almeida  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Irma Cerda  
Contadora

**SERVENDIS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2004	800	400	0	7,623	8,823
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 18 de octubre del 2004					
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	125,000	-	125,000
Utilidad neta del año	-	-	-	494,382	494,382
Saldos al 1 de enero del 2005	800	400	125,000	502,005	628,205
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 24 de enero del 2005:					
Capitalización de la Reserva de Capital	124,200	-	(124,200)	-	-
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 16 de marzo del 2005:					
Dividendos	-	-	-	(250,000)	(250,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	181,111	181,111
Saldos al 31 de diciembre del 2005	125,000	400	800	433,116	559,316

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
 Xavier Almeida  
 Gerente General

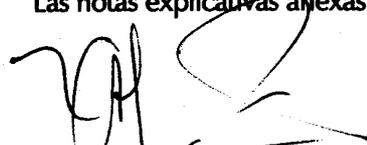
  
 \_\_\_\_\_  
 Irma Cerda  
 Contadora

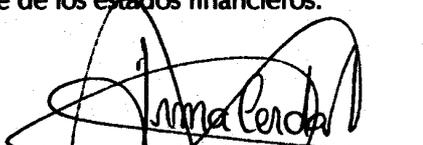
**SERVENDIS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2005	2004
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		181,111	494,382
<b>Más: cargos que no requirieron recursos financieros:</b>			
Provisión para cuentas dudosas	6	<u>746</u>	<u>-</u>
		181,857	494,382
<b>Cambios en los activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		483,675	(684,344)
Gastos pagados por anticipado		(566)	-
Inventarios		(27,931)	(394,028)
Proveedores		(523,420)	618,751
Impuestos por pagar		<u>(159,698)</u>	<u>161,189</u>
Efectivo neto utilizado en (generado) actividades de operación		(46,083)	195,950
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones (retiros) netas de planta y equipo		<u>(2,427)</u>	<u>4,080</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,427)	4,080
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aportes para futuras capitalizaciones		-	125,000
Dividendos en efectivo		<u>(150,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(150,000)</u>	<u>125,000</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(198,510)	325,030
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>328,917</u>	<u>3,887</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>130,407</u>	<u>328,917</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

  
Xavier Almeida  
Gerente General

  
Irma Cerda  
Contadora

**SERVENDIS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 8 de enero de 1990. En la actualidad la empresa se dedica a la distribución de periódicos, revistas, libros, folletos, suplementos, catálogos y toda clase de literatura e impresión gráfica y a la importación de todo tipo de material gráfico, material audiovisual, magnético, digital óptico; entre otros.

A partir del 9 de enero del 2004, la Compañía encargó a C.A. El Comercio, la administración de la compra y venta de artículos impresos hasta que la Compañía tenga la estructura y capacidad de efectuar directamente esta actividad. Como resultado de este contrato, Servendis S.A. facturó una utilidad de US\$663,562, y que fue registrada dentro del rubro otros ingresos operacionales del estado de resultados y cuya contrapartida se presentó en el rubro Cuentas por cobrar Terceros del Balance General. Dicho monto fue totalmente cancelado durante el año 2005. Adicionalmente producto de este contrato, la Compañía canceló a C.A. El Comercio un honorario de US\$44,286 por los servicios prestados.

A partir del 30 de septiembre del 2004, la Compañía suscribió un contrato con C.A. El Comercio para la prestación de servicios de mercadeo, distribución y ventas de artículos impresos, por el cual canceló un honorario de US\$7,675. El 1 de enero del 2005, la Compañía suscribió un nuevo contrato por el cual C.A. El Comercio reembolsa a Servendis S.A. hasta el 50% de los gastos de publicidad que incurre la Compañía, por lo cual durante el año 2005, C.A. El Comercio reconoció un monto de US\$25,085 por este concepto.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía informa que cuenta con el apoyo de sus accionistas para el normal desenvolvimiento de sus actividades. Ver además Nota 4.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No.17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, hechos posteriores pueden ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales puedan diferir de los montos estimados por la Administración.

**b. Inventarios -**

Los inventarios de artículos impresos se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio ponderado de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El valor de los inventarios no excede su valor de mercado.

**c. Activos fijos -**

Se muestra al costo histórico.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**d. Participación de los empleados en las utilidades -**

Debido a que la Compañía no tiene empleados al 31 de diciembre del 2005 y 2004, no se ha provisionado el 15% de la utilidad anual que se debe reconocer a los empleados de acuerdo con la legislación laboral.

**e. Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa del 25% a las utilidades gravables.

Los años 2002 al 2005 aún están sujetos a una posible fiscalización.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades. La administración de la Compañía ha evaluado los efectos de las referidas normas y considera que, en caso de que sea aplicable, no afectara significativamente el impuesto a la renta para el 2005, debido a que las transacciones eventualmente alcanzadas se encuentran registradas a precios similares a los de plena competencia.

**NOTA 3 - CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre se compone de:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco del Pichincha C.A.	59,728	213,802
Banco del Pichincha C.A. (Miami)	27,790	-
Northern Trust Bank	27,244	
Banco de la Producción S.A. Produbanco	15,625	115,095
Fondos fijos	<u>20</u>	<u>20</u>
	<u>130,407</u>	<u>328,917</u>

**NOTA 4 - INVENTARIOS**

El saldo al 31 de diciembre del 2005 por US\$421,959 (US\$394,028 - 2004) corresponde a fascículos coleccionables de diversas temáticas, adquiridos a proveedores del exterior y que se comercializan utilizando los canales de distribución de C.A. El Comercio (Ver Nota 1). Al 31 de diciembre del 2005 se mantienen en existencia enciclopedias de los tomos coleccionables denominados "Salud" por un monto de US\$270,575 (US\$394,028 - 2004) los cuales constituyen inventarios de lenta rotación en el mercado nacional. La Administración de la Compañía informa que se encuentra efectuando, a la fecha de este informe, ciertas negociaciones que espera se perfeccionen en el corto plazo y minimicen eventuales pérdidas que puedan producirse en la realización de dichos inventarios y por lo tanto no ha constituido provisión alguna. La Administración de la Compañía informa que este asunto está en conocimiento de sus accionistas y cuenta con su apoyo para cubrir eventuales pérdidas derivadas de este asunto.

#### NOTA 5 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre se compone de:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Mediasat Group S.A.	-	618,751
Donelley Chile Limited (1)	<u>95,351</u>	<u>-</u>
	<u>95,351</u>	<u>618,751</u>

(1) A la fecha de emisión de estos estados financieros, estos montos fueron totalmente liquidados.

#### NOTA 6 - PROVISIONES

El siguiente es un detalle del movimiento durante el año 2005 y 2004 de las cuentas de provisiones:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<b>2005</b>				
Provisión para cuentas dudosas	-	746	-	746
Impuestos por pagar	161,189	245,490	(405,188)	1,491
<b>2004</b>				
Impuestos por pagar	-	250,183	(88,994)	161,189

#### NOTA 7 - PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2005 está representado por 125,000 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre del 2004, estuvo representado por 20,000 acciones de un valor nominal de US\$0,04 cada una.

La Junta General de Accionista celebrada el 16 de marzo del 2005, decidió repartir dividendos por un monto de US\$250,000, de los cuales US\$150,000 fueron pagados en efectivo y US\$100,000 serán cancelados en función de las disponibilidades de efectivo de la entidad, los cuales se muestran en el rubro Dividendos por pagar del balance general al 31 de diciembre del 2005.

#### **NOTA 8 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (6 de marzo del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.