

45

Archivo general
R

46592

SERVENDIS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007



SERVENDIS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

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, 19 de marzo del 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Servendis S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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 2008 y 2007 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. Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, a partir del año 2007, la Compañía inició un proceso de reestructuración de sus operaciones. En la mencionada Nota también se indica que debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía mundial, sus efectos finales sobre la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía. La fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra estudiando las diferentes alternativas de viabilidad futura de la Compañía. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

PricewaterhouseCoopers

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 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	<u>98,213</u>	<u>27,616</u>
Documentos y cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar	7	1,510	-
Impuestos retenidos		<u>26,106</u>	<u>-</u>
		27,616	-
Provisión para cuentas dudosas	5	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>27,616</u>	<u>-</u>
Inventarios	4	<u>-</u>	<u>-</u>
Total del activo corriente		125,829	27,616
Activo fijo		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>125,829</u>	<u>27,616</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de esta información financiera.



Xavier Almeida
Gerente General

2

3

SERVENDIS S.A.

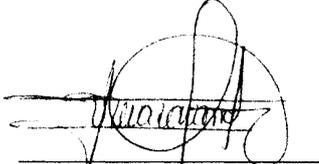
ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas de fascículos	46,335	1,512,786
Costo de productos y servicios vendidos	<u>(47,565)</u>	<u>(646,356)</u>
(Pérdida) utilidad bruta	(1,230)	866,430
Costos por servicios y gastos de administración	<u>(71,648)</u>	<u>(720,727)</u>
(Pérdida) utilidad operativa	(72,878)	145,703
Otros (gastos) Ingresos, netos	<u>(1,492)</u>	<u>15,465</u>
(Pérdida) utilidad del año antes de impuesto a la renta	(74,370)	161,168
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>(40,487)</u>
(Pérdida) utilidad neta del año	<u><u>(74,370)</u></u>	<u><u>120,681</u></u>

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


Xavier Almeida
Gerente General


Carlos Navarro
Gerente Financiero

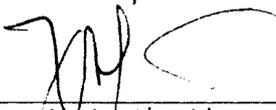

Lorena Navarrete
Contadora

SERVENDIS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social
Saldos al 1 de enero del 2007	125,000
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 2 de marzo del 2007:	
Apropiación para Reserva Legal	-
Otros ajustes menores	-
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 30 de abril del 2007:	
Dividendos pagados	-
Utilidad neta del año	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	125,000
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 14 de abril del 2008:	
Apropiación para Reserva Legal	-
Otros ajustes menores	-
Dividendos pagados	-
Pérdida neta del año	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u><u>125,000</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son par



Xavier Almeida
Gerente General

SERVENDIS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
(Pérdida) Utilidad neta del año	(74,370)	120,681
Más: cargos que no requirieron recursos financieros:		
Depreciación	4,034	5,811
	<u>(70,336)</u>	<u>126,492</u>
Cambios en los activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	2,457	357,890
Impuestos por cobrar	(1,981)	
Gastos pagados por anticipado	-	524
Inventarios	47,565	278,801
Proveedores	-	(516,331)
Otros pasivos	-	(159,100)
Impuestos por pagar	(577)	(165,203)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(22,872)</u>	<u>(76,927)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Bajas (adiciones), neto de Activo fijo	11,334	(18,192)
Disminución de inversiones temporales	-	300,000
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>11,334</u>	<u>281,808</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos en efectivo	(108,613)	(859,177)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(108,613)</u>	<u>(859,177)</u>
Disminución neta de efectivo	(120,151)	(654,296)
Efectivo al inicio del año	<u>218,364</u>	<u>872,660</u>
Efectivo al final del año	<u><u>98,213</u></u>	<u><u>218,364</u></u>

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



Xavier Almeida
Gerente General



Carlos Navarro
Gerente Financiero



Lorena Navarrete
Contadora

SERVENDIS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 8 de enero de 1990. 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.

Durante el año 2007, Grupo El Comercio C.A. adquirió una importante participación accionaria en la Compañía, transformándose en su accionista mayoritario (80%). Esta participación se amplió durante el año 2008, hasta obtener la totalidad de las acciones de la Compañía.

Hasta el 30 de abril del 2007, la Compañía utilizaba el canal de distribución de su compañía relacionada Grupo El Comercio C.A. para la comercialización de sus impresos, mediante un contrato vigente desde el 1 de enero del 2005, por el cual dicha compañía relacionada le prestaba servicios de mercadeo, distribución y ventas de artículos impresos y por el cual se canceló honorarios durante el año 2007 por un monto de US\$135,025, los cuales se muestran dentro del rubro Costos por servicios y gastos de administración.

A partir de esa fecha, Grupo El Comercio C.A. decidió rescindir el contrato suscrito. A la fecha de emisión de estos estados financieros, las operaciones de la Compañía han disminuido sustancialmente, la Administración de la Compañía ha iniciado un proceso de reestructuración de sus operaciones y se encuentra estudiando alternativas de viabilidad futura de la Compañía.

Durante este último semestre del 2008 la crisis económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, creciente incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre en un proceso caracterizado por el incremento en las tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, disminución de la actividad de ciertos sectores económicos del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a la indicada situación, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del incremento en el gasto corriente, restricción de importaciones, financiamiento del déficit fiscal.

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su posible impacto en la economía nacional, en el sistema financiero y consecuentemente, sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas anteriormente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

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.

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 -

Hasta el 31 de diciembre del 2007 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 -

Hasta el 31 de diciembre del 2007 se muestra al costo histórico. Durante el 2008, se efectuó la venta de la totalidad de los Activos fijos de la Compañía a su relacionada Grupo El Comercio C.A.

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

(Continuación)

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. 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 tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para el año 2007 la tarifa de impuesto a la renta utilizada es del 25%. Al 31 de diciembre del 2008 se mantienen pendientes de cobro retenciones en la fuente y anticipos de Impuesto a la Renta de años anteriores por US\$26,106 que la Administración considera se recuperará en ejercicios futuros.

Los años 2005 al 2008 aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre, corresponde a saldos en cuentas corrientes depositados en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bancos nacionales	12,132	119,490
Banco Pichincha C.A. (Miami - USA)	58,707	48,081
Northern Trust Bank (USA)	27,374	27,125
Fondos fijos	-	23,668
	<u>98,213</u>	<u>218,364</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía comercializó la totalidad de sus existencias. El saldo al 31 de diciembre del 2007 por US\$47,565 correspondía a fascículos coleccionables de diversas temáticas, adquiridos a proveedores locales y del exterior, que se comercializaban hasta el mes de junio del año 2007 utilizando los canales de distribución de Grupo El Comercio C.A. (Ver Nota 1).

NOTA 5 - PROVISIONES

El siguiente es un detalle del movimiento durante el año 2008 y 2007 de las cuentas de provisiones:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>2008</u>				
Provisión para cuentas dudosas	338	-	338	-
Impuestos por pagar	600	-	577	23
<u>2007</u>				
Provisión para cuentas dudosas	2,920	-	2,582	338
Impuestos por pagar	165,803	24,454	189,657	600 (1)

(1) Incluye el Impuesto a la renta por un monto de US\$40,487, neto de pagos anticipados de Impuesto a la renta por un monto de US\$16,033.

NOTA 6 - PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2008 y 2007 está representado por 125,000 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una. Grupo El Comercio C.A. es el dueño de la totalidad de las mencionadas acciones.

La Junta General de Accionistas celebrada el 14 de abril del 2008, decidió la repartición de dividendos por un monto de US\$108,613.

NOTA 7 - SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008 se mantienen pendiente de cobro a Grupo El Comercio C.A. US\$1,510 (2007- US\$448) por venta de optativos por un monto de US\$9,205. Este saldo está registrado dentro del rubro Cuentas por cobrar del Balance general.

Adicionalmente, durante el año 2008 se realizó una donación de diversos fascículos a Fundación El Comercio por US\$33,600, incluido dentro del rubro Costos por servicios y gastos de administración del Estado de Resultados.

NOTA 8 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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 2008 y a la fecha de preparación de estos estados financieros (19 de marzo del 2009) 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.