

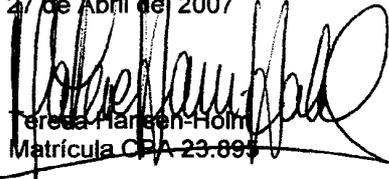
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

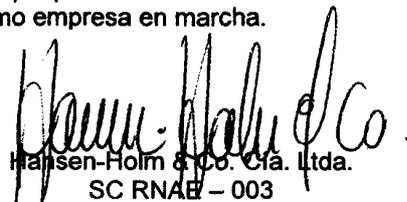
A los miembros del Directorio y Socios de  
Editora Médico Científica Andes Edimecien Cía. Ltda.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Editora Médico Científica Andes Edimecien Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la compañía difirió las pérdidas por diferencial cambiario resultantes de la aplicación de la corrección monetaria de los pasivos de la Compañía en el ejercicio 1999, para ser amortizadas en un plazo de cinco años a partir del año 2000. Durante el ejercicio del 2006, las referidas pérdidas fueron amortizadas por un valor de US\$25,624 quedando un saldo por amortizar de US\$102,495. La Compañía se acogió a lo establecido en la Resolución 04.Q.ICI.002, emitida por la Superintendencia de Compañías, mediante la cual se amplió el plazo de amortización del diferencial cambiario en cinco años adicionales, hasta el 2009. En nuestra opinión, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, estos valores debieron ser contabilizados en el estado de resultados en el año en que se ocasionaron, en consecuencia, las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2006, se encuentran subestimadas en US\$102,495 y los activos diferidos sobreestimados en ese valor.

4. Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar clientes incluyen valores por cobrar por US\$103,662 que de acuerdo a su antigüedad presentan problemas de recuperabilidad y deberían ser provisionados; por lo tanto, la utilidad del ejercicio se encuentra sobreestimada en el monto antes indicado.
5. En nuestra opinión, excepto por las desviaciones descritas en los párrafos tercero y cuarto, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Editora Médico Científica Andes Edimecien Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que Editora Médico Científica Andes Edimecien Cía. Ltda., continuará como empresa en marcha, y por lo tanto, no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso de que la compañía no pueda continuar como empresa en marcha.

Quito, Ecuador  
27 de Abril del 2007

  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA-23.894

  
Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.  
SC RNAE - 003

EDITORA MÉDICO CIENTÍFICA ANDES EDIMECIEN CÍA. LTDA.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2006 y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Caja y bancos		71,038	17,852
Inversiones temporales	3	1,270	32,063
Clientes, neto	4	1,454,748	969,039
Compañías relacionadas	5	379,067	36,108
Otras cuentas por cobrar		47,926	38,613
Inventarios	6	<u>1,195,839</u>	<u>1,561,169</u>
Total activo corriente		<u>3,149,888</u>	<u>2,654,844</u>
Activos fijos, neto	7	8,355	9,305
Inversión Permanente		500	0
Activos diferidos	8	<u>102,531</u>	<u>128,119</u>
Total activos		<u>3,261,274</u>	<u>2,792,268</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Proveedores	9	3,222,240	2,756,109
Otras cuentas por pagar		13,966	12,838
Pasivos acumulados		<u>3,297</u>	<u>4,751</u>
Total pasivo corriente		<u>3,239,503</u>	<u>2,773,698</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	11	109,200	109,200
Reservas	11	4,871	4,871
Pérdidas acumulados		<u>(92,300)</u>	<u>(95,501)</u>
Total patrimonio de los socios		<u>21,771</u>	<u>18,570</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios		<u>3,261,274</u>	<u>2,792,268</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EDITORA MÉDICO CIENTÍFICA ANDES EDIMECIEN CÍA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Ingresos</u>		
Ventas netas	2,020,058	1,943,163
<u>Costos y gastos</u>		
Costo de ventas	1,774,707	1,727,336
Gastos de ventas	84,955	65,905
Gastos de administración	182,595	203,782
	<u>2,042,257</u>	<u>1,997,023</u>
Pérdida operacional	(22,199)	(53,860)
Gastos financieros	0	1,950
Otros ingresos	25,965	4,997
	<u>3,766</u>	<u>(50,813)</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio		
Participación a trabajadores	565	0
	<u>3,201</u>	<u>(50,813)</u>
Utilidad neta (pérdida) del ejercicio		

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EDITORIA MÉDICO CIENTÍFICA ANDES EDIMECIEN CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reservas	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos a diciembre 31 del 2004	109,200	4,871	(44,688)	69,383
Pérdida del ejercicio			<u>(50,813)</u>	<u>(50,813)</u>
Saldos a diciembre 31 del 2005	109,200	4,871	(95,501)	18,570
Utilidad del ejercicio			<u>3,201</u>	<u>3,201</u>
Saldos a diciembre 31 del 2006	<u>109,200</u>	<u>4,871</u>	<u>(92,300)</u>	<u>21,771</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EDITORIA MÉDICO CIENTÍFICA ANDES EDIMECIEN CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	3,201	(50,813)
Ajustes para reconciliar la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	3,328	3,718
Amortización	25,624	32,030
Provisión cuentas incobrables	4,933	82
Provisión beneficios sociales y otros	3,862	4,751
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(499,815)	(14,023)
Inventarios	365,330	289,425
Inversión Permanente	(500)	
Activos Diferidos	(343,135)	0
Proveedores y otros	461,943	(311,776)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>24,771</u>	<u>(46,606)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos	(2,378)	(5,401)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(2,378)</u>	<u>(5,401)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	22,393	(52,007)
Efectivo al principio del año	49,915	101,922
Efectivo al final del año	72,308	49,915

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EDITORIA MÉDICO CIENTÍFICA ANDES EDIMECIEN CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Editora Médico Científica Andes Edimecien Cía. Ltda. fue constituida en la ciudad de Quito el 30 de Noviembre de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de Enero de 1995.

Su actividad principal es publicar, distribuir y vender toda clase de trabajos literarios, científicos, artísticos y didácticos, en forma de libros u otros materiales impresos, fotográficos, grabados, materiales audiovisuales, etc.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de presentación

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Empresa en Marcha

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2006 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de los ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como empresa en marcha y por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en las cuentas caja y bancos efectivo y equivalentes de efectivo, cuyo vencimiento es menor a tres meses.

### Inventarios

Los inventarios se encuentran valuados al costo de adquisición, que no excede a los valores de mercado.

### Activos fijos

Los activos fijos se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta. A continuación se indican las tasas de depreciación aplicadas por la compañía:

Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de computación	3 años

### Inversión permanente

La inversión permanente consiste principalmente en acciones. La inversión se encuentra registrada a su valor nominal. La Compañía no ha ajustado la inversión de acuerdo al método de participación.

### Activos diferidos

Incluye las pérdidas por diferencial cambiario resultantes de la aplicación de la corrección monetaria de los activos y pasivos de la Compañía en el ejercicio 1999, para ser amortizadas en un plazo de cinco años a partir del año 2000, el mismo que mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías ha sido ampliado por un plazo igual hasta el 2009.

### Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce el ingreso cuando la transferencia de dominio del activo se encuentra debidamente documentada, acorde al principio contable del devengado.

## 3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de inversiones temporales se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Fondos Pichincha S.A. (1)	<u>1,270</u>	<u>32,063</u>
	<u>1,270</u>	<u>32,063</u>

(1) Incluye fondo de inversión Fondo Real, con tasa nominal del 7.82% (2005; 7.82%).

#### 4. CLIENTES, NETO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, clientes está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	1,488,922	998,280
Provisión incobrables	<u>(34,174)</u>	<u>(29,241)</u>
	<u>1,454,748</u>	<u>969,039</u>

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2004	(29,159)
Provisión del año	<u>(82)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	(29,241)
Provisión del año	<u>(4,933)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>(34,174)</u>

#### 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sabores del Sur S.A. (1)	342,959	0
Distribuidora Europea de Ediciones S.A.C.	<u>36,108</u>	<u>36,108</u>
	<u>379,067</u>	<u>36,108</u>

(1) Corresponden a valores entregados a la Cía Sabores del Sur S.A., los cuales no generan interés y no presentan fecha de vencimiento

#### 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los inventarios se componen de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Mercadería disponible	1,197,270	1,449,605
Inventario de lento movimiento	0	4,602
Inventario obsoleto	0	18,931
Importaciones en tránsito	<u>(1,431)</u>	<u>88,031</u>
	<u>1,195,839</u>	<u>1,561,169</u>

7. ACTIVOS FIJOS . NETO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	9,305	7,622
Adiciones	2,378	5,401
Depreciación	<u>(3,328)</u>	<u>(3,718)</u>
Saldo al final del año	<u>8,355</u>	<u>9,305</u>

8. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los activos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Diferencial cambiario	320,299	320,299
Amortización diferencial cambiario	(217,804)	(192,180)
Otros	<u>36</u>	<u>0</u>
	<u>102,531</u>	<u>128,119</u>

9. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, proveedores incluye lo siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Corporación Negociadora del Pacífico	2,619,613	2,753,821
C.N.P. Investments Limited S.A.	600,339	0
Otros	<u>2,288</u>	<u>2,288</u>
	<u>3,222,240</u>	<u>2,756,109</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad neta (pérdida) del ejercicio	3,766	(50,813)
Participación a trabajadores	(565)	0
Amortización de pérdidas	(5,870)	0
Gastos no deducibles	<u>25,624</u>	<u>32,196</u>
Utilidad gravable	22,955	(18,617)
Impuesto a la renta	5,738	0

11. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 109,200 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual se asigne como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los socios.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 27, 2007) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.