



Vizhñay, Asociados

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
LAUCATS S.A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de LAUCATS S. A., al 31 de Diciembre del 2005, y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de normas ecuatorianas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de LAUCATS S.A., al 31 de Diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Vizhñay, Asociados
Abril 6, 2006
RNAE No. 105



Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



LAUCATS S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	114,768.31
Cuentas por cobrar (nota 4)	17,973.14
Compañías relacionadas (nota 5)	418,208.78
Inventarios (nota 6)	1,446,155.48
Pagos y gastos anticipados (nota 7)	76,388.64
	<hr/>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,073,494.35
INVERSIONES PERMANENTES (notas 1 y 8)	32,630.79
PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 9)	1,119.25
	<hr/>
TOTAL ACTIVO	<u>2,107,244.39</u>

Ver notas a los estados financieros

LAUCATS S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 10)	1,111,025.46
Impuestos por pagar (nota 12)	12,596.10
	<hr/>
TOTAL PASIVO	1,123,621.56

PATRIMONIO

Capital social (nota 13)	1,000.00
Reserva legal	500.00
Reserva facultativa	2.22
Reserva de capital	1,666.89
Resultados acumulados	23.40
Utilidad del ejercicio	980,430.32
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	983,622.83

Pasivo contingente (nota 14)	-
	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,107,244.39</u>

Ver notas a los estados financieros

LAUCATS S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	3,252,378.01
Costo de ventas	1,934,715.07
	<hr/>
UTILIDAD BRUTA	1,317,662.94
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	20,873.99
Gastos de ventas	322,799.49
	<hr/>
TOTAL DE GASTOS	343,673.48
	<hr/>
Utilidad operacional	973,989.46
Otros ingresos	6,442.76
Otros egresos	1.90
	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>980,430.32</u>

Ver notas a los estados financieros

LAUCATS S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	1,000.00
Saldo final	<u>1,000.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	500.00
Saldo final	<u>500.00</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo inicial	2.22
Saldo final	<u>2.22</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo inicial	1,666.89
Saldo final	<u>1,666.89</u>
RESULTADOS ACUMULADOS	
Saldo inicial	23.40
Saldo final	<u>23.40</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	1,195.58
Provisión de pagos de dividendos	-1,195.58
Utilidad del ejercicio	980,430.32
Saldo final	<u>980,430.32</u>
TOTAL	<u><u>983,622.83</u></u>

Ver notas a los estados financieros

LAUCATS S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD DEL EJERCICIO 980,430.32

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 462.96

**EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 980,893.28

Disminución en cuentas por cobrar 75,967.62

Aumento en compañías relacionadas por cobrar -1,991.38

Aumento en inventarios -1,446,110.48

Aumento en pagos y gastos anticipados -19,105.21

Aumento en inversiones permanentes -630.79

Aumento en cuentas por pagar 1,090,459.52

Disminución en compañías relacionadas por pagar -22,070.36

Disminución en gastos acumulados por pagar -16,205.90

Disminución en impuestos por pagar -5,820.10

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 635,386.20

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: -

EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en documentos por pagar -513,073.23

Disminución en pasivos a largo plazo -8,849.26

EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -521,922.49

DISMINUCIÓN NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 113,463.71

Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo 1,304.60

Efectivo y sus equivalentes al final del periodo (nota 3) 114,768.31

Ver notas a los estados financieros

LAUCATS S. A.

Notas a los estados financieros

1. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida el 29 de Enero de 1990, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social dedicarse a la compra, venta, importación, exportación, distribución y comercialización de toda clase de libros, revistas, publicaciones nacionales o extranjeras, productos y/o elementos de carácter editorial, con fines educativos, informativos y/o promocionales en cualquier tipo de soporte físico o tecnológico disponible al momento de su realización así como la digitación de estos productos y su producción y almacenamiento en medios magnéticos ópticos y digitales.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inversiones Permanentes

Las inversiones están registradas a su costo de adquisición y ajustadas de acuerdo al valor patrimonial proporcional de la compañía emisora de las acciones (nota 8).

LAUCATS S. A.

Notas a los estados financieros

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición y la depreciación se lleva bajo el método de línea recta. (nota 9)

e. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

f. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

2. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2005 fue de 4.36%

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACIÓN</u>
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%
2005	4.36%

LAUCATS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2005, el detalle es el siguiente:

Banco del Pacífico S.A.	U.S.\$	89,922.00
Pacific Nacional Bank		24,846.31
TOTAL		<u>114,768.31</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Clientes	U.S.\$	5,701.24
Varios deudores		12,271.90
TOTAL	U.S.\$	<u>17,973.14</u>

LAUCATS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen del saldo de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

ACTIVO

Carmot S.A.	U.S.\$	2,641.16
Equipasa S.A.		1,458.33
Ganal S.A.		8,669.26
Selbor S.A.		8,150.95
Unioro S.A.		366,140.16
Fundacion el universo		2,641.16
Histeriosi S.A.		2,641.16
Dugan S.A.		4,861.16
Unipartes S.A.		12,498.45
Corint S.A.		8,506.99
TOTAL	U.S.\$	<u>418,208,78</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables de otros de igual especie que los realizados con terceros.

LAUCATS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

Inventario de materiales	U.S.\$	<u>1,446,155.48</u>
--------------------------	--------	---------------------

7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

Retenciones en la fuente a favor	U.S.\$	35,371.02
Impuesto al valor agregado		6,811.70
Retenciones del IVA 70%		5,592.69
Credito tributario		28,613.23
TOTAL		<u>76,388.64</u>

8. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de Diciembre del 2005, el detalle es el siguiente:

<u>COMPAÑÍA</u>	<u>No. ACCIONES</u>		<u>VALOR U.S.\$</u>
GALAXYECUADOR S. A.	166.263	U.S.\$	32,000.00
Certificado – Corpei			630.79
TOTAL		U.S.\$	<u>32,630.79</u>

LAUCATS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005, fueron como sigue:

<u>POR COSTO</u>		<u>SALDO</u> <u>31/12/2004</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2005</u>
Muebles, equipos y enseres	U.S.\$	3,766.07	-	-	3,766.07
Equipos de computación		288.00	-	-	288.00
TOTAL		4,054.07	-	-	4,054.07
Menos:					
Depreciación acumulada		2,471.86	462.96	-	2,934.82
Propiedades, neto	U.S.\$	<u>1,582.21</u>	<u>-462.96</u>	<u>-</u>	<u>1,119.25</u>

Muebles equipos y enseres se deprecian al 10% anual, y equipos de computación al 33% anual, bajo el método de línea recta.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2005, por clasificación principal, es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	871,916.70
Proveedores del exterior		208,271.05
Otras cuentas por pagar		30,837.71
TOTAL	U.S.\$	<u>1,111,025.46</u>

LAUCATS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

<u>CUENTAS</u>		<u>SALDOS</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CRÉDITOS</u>	<u>SALDOS</u>
		<u>31/12/2004</u>			<u>31/12/2005</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	725.21	725.21	-	-
Décimo cuarto sueldo		2,183.82	2,183.82	-	-
Vacaciones		4,119.34	4,119.34	-	-
Fondo de reserva		1,848.91	1,848.91	-	-
Remuneración variable		5,913.89	5,913.89	-	-
Aporte patronal		151.69	151.69	-	-
IECE y SECAP		339.76	339.76	-	-
IESS prestamo		123.40	123.40	-	-
Participación de trabajadores		423.04	423.04	-	-
Multas		376.84	376.84	-	-
TOTAL	U.S.\$	16,205.90	16,205.90	-	-

La compañía no cuenta con trabajadores en relación de dependencia, y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre de 2005.

LAUCATS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

<u>CUENTA</u>		<u>SALDO</u> <u>31/12/2004</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CRÉDITOS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2005</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	15,189.82	90,981.56	86,399.62	10,607.88
Otros		1,595.99	14,797.95	14,803.32	1,601.36
Retenciones en la fuente		574.63	14,048.35	13,860.58	386.86
TOTAL	U.S.\$	17,360.44	119,827.86	115,063.52	12,596.10

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía LAUCAT S. A. al 31 Diciembre del 2005, está constituido de la siguiente manera, así:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>ACCIONES</u>	<u>VALOR DE</u> <u>CADA ACCION</u>	<u>TOTAL</u> <u>U.S.\$</u>
CECANI S. A.	100	10.00	<u>1,000.00</u>

LAUCATS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACIÓN DE IMPUESTOS

Utilidad del ejercicio	U.S. \$	980,430.32
Más:		
Gastos no deducibles		637.39
		<hr/>
Utilidad gravable		981,067.71
Porcentaje		25%
		<hr/>
Impuesto a la renta	U.S. \$	<u>245,266.93</u>

Los registros contables de la compañía no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuestos a la renta de la compañía dentro de los tres años siguientes de la fecha de presentación de la declaración.

LAUCATS S.A. no ha efectuado la provisión del impuesto a la renta al 31 de Diciembre de 2005.

15. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

La compañía no cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre de 2005.

16. SUCESOS QUE OCURREN DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE

LAUCATS S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre la fecha del Balance General, 31 de Diciembre de 2005 y la fecha en la cual se autoriza la emisión de los Estados Financieros, 21 de Marzo del 2006