



Quito, 28 de junio del 2001

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES SOCIOS Y JUNTA DE DIRECTORES DE
DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA "DILIPA" CIA. LTDA.**

Hemos auditado el Balance General adjunto de DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA "DILIPA" CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos del efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

No obtuvimos información necesaria sobre inventarios de manera que nos permita formarnos una opinión sobre esta cuenta aún más cuando no fue ajustada por la NEC-17. Los activos fijos no fueron ajustados por la NEC-17 y al 31 de diciembre del 2000 la compañía no cuenta con un detalle adecuado de sus activos fijos que permita expresar una opinión sobre los mismos.

En nuestra opinión, excepto por lo expuesto en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA "DILIPA" CIA. LTDA al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y el flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las disposiciones legales vigentes.

El 12 de marzo del 2000 las autoridades gubernamentales del Ecuador aprobaron el proceso de dolarización oficial de la economía, con este proceso se realizó cambios al Régimen Tributario, Laboral y Monetario y se estableció la conversión de la contabilidad al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares americanos. A partir del 01 de abril del 2000 todas las transacciones de la contabilidad se encuentran registradas en dólares

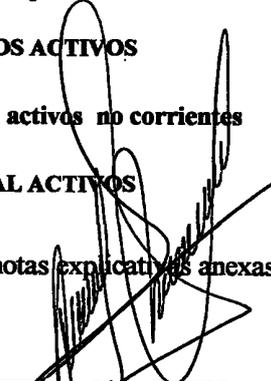
**CPA. DR. JOSÉ VILLAVICENCIO R.
GERENTE GENERAL**

Registro Nacional de Auditores Externos No. 342
Registro Federación Nacional de Contadores No. 6772

**DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA "DILIPA" CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

ACTIVOS	NOTAS	DÓLARES
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	209.512
Inversiones	3	35.244
Cuentas por Cobrar comerciales Neto	4	323.994
Otras cuentas por cobrar	5	120.035
Inventarios	6	425.236
Gastos anticipados	7	6.617
Total activos corrientes		1.120.638
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
PROPIEDAD Y EQUIPO	8	
Edificios		32.498
Instalaciones		10.804
Equipos de oficina		19.204
Muebles y Enseres		31.642
Equipos de computación		20.223
Vehículos		125.130
Equipos fungibles		528
Total		240.029
Menos: Depreciación acumulada		(96.752)
Activo fijo neto		143.277
OTROS ACTIVOS	9	174
Total activos no corrientes		143.451
TOTAL ACTIVOS		1.264.089

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los Estados Financieros


Sr. Angel Segura M.
Gerente General


Dr. Felix Sofia T.
Contador General

**DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA "DILIPA" CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	DÓLARES
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Obligaciones bancarias	10	6.685
Cuentas por pagar comerciales	11	575.485
Otras Cuentas por pagar	12	256.117
Impuestos por pagar	13	47.610
Total pasivos corrientes		885.897
<u>PASIVOS NO-CORRIENTES</u>		
Deuda a largo plazo	14	8.250
Total pasivos no corrientes		8.250
PATRIMONIO		
Capital pagado	17	400
Aportes futuras capitalizaciones		664
Reserva legal	18	76
Reserva facultativa		152
Reserva de capital	19	41.931
Utilidades acumuladas		24.023
Pérdidas acumuladas		(28.924)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		331.620
Total patrimonio		369.942
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.264.089

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los Estados Financieros



Sr. Angel Segura M.
Gerente General



Dr. Félix Sorja T.
Contador General

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA "DILIPA" CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

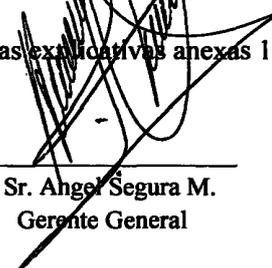
	NOTAS	DÓLARES
INGRESOS POR VENTAS		5.356.084
DEVOLUCIÓN EN VENTAS		(262)
DESCUENTO EN VENTAS		(133.120)
COSTOS DE VENTAS		(4.399.572)

UTILIDAD BRUTA		823.130
GASTOS DE ADMINISTRACION		(301.206)
GASTOS DE VENTAS		(146.614)

UTILIDAD OPERACIONAL		375.310
OTROS GASTOS E INGRESOS		
Intereses ganados		20.035
Intereses pagados		(10.005)
Gastos y comisiones bancarias		(6.453)
Diferencial Cambiario		(36.931)
Resultados por exposición a la inflación		(15.814)
Otros ingresos		5.672
Otros egresos		(194)

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	16	331.620
		=====

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los Estados Financieros



 Sr. Angel Segura M.
 Gerente General



 Dr. Félix Soria T.
 Contador General

**DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA "DILIPA" CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

CAPITAL SOCIAL

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	10.000
Saldo al 31-03-2000		<u>10.000</u>
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	<u>400</u>
Saldo al fin del año		400

APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	6.912
Efectos de la aplicación de la NEC-17		<u>9.700</u>
Saldo al 31-03-2000		16.612
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	<u>664</u>
Saldo al fin del año		664

RESERVA LEGAL

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	1.900
Saldo al 31-03-2000		<u>1.900</u>
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	<u>76</u>
Saldo al fin del año		76

RESERVA FACULTATIVA

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	3.801
Saldo al 31-03-2000		<u>3.801</u>
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	<u>152</u>
Saldo al fin del año		152

REEXPRESION MONETARIA

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	0
Efectos de la aplicación de la NEC-17		<u>-262.955</u>
Saldo al 31-03-2000		-262.955
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	<u>-10.518</u>
Transferencia a Reserva de capital		<u>10.518</u>
Saldo al fin del año		0

RESERVA REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	1.066.452
Ajustes		<u>-158.153</u>
Efectos de la aplicación de la NEC-17		<u>402.919</u>
Saldo al 31-03-2000		1.311.218
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	<u>52.449</u>
Transferencia a Reserva de capital		<u>-52.449</u>
Saldo al fin del año		0

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	0
Transferencia de Reexpresión Monetaria	US\$	<u>-10.518</u>
Transferencia de Rsva. Revalorización del Patrimonio		<u>52.449</u>
Saldo al fin del año		41.931

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA "DILIPA" CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

UTILIDADES ACUMULADAS

Saldo al comienzo del año	(miles de sures)	354.897
Efectos de la aplicación de la NEC-17		<u>245.675</u>
Saldo al 31-03-2000		600.572
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	<u>24.023</u>
Saldo al fin del año		<u>24.023</u>

PERDIDAS ACUMULADAS

Saldo al comienzo del año	(miles de sures)	-486.329
Efectos de la aplicación de la NEC-17		<u>-236.775</u>
Saldo al 31-03-2000		-723.104
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	<u>-28.924</u>
Saldo al fin del año		<u>-28.924</u>

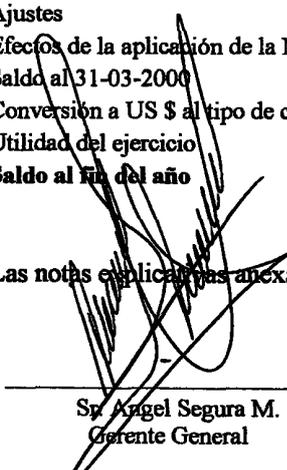
UTILIDAD DEL EJERCICIO

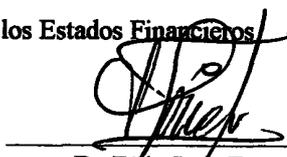
Saldo al comienzo del año	(miles de sures)	0
Efectos de la aplicación de la NEC-17		<u>0</u>
Saldo al 31-03-2000		0
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	0
Utilidad del ejercicio		<u>331.620</u>
Saldo al fin del año		<u>331.620</u>

TOTAL PATRIMONIO

Saldo al comienzo del año	(miles de sures)	957.633
Ajustes		-158.153
Efectos de la aplicación de la NEC-17		<u>158.564</u>
Saldo al 31-03-2000		958.044
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	38.322
Utilidad del ejercicio		<u>331.620</u>
Saldo al fin del año		<u>369.942</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los Estados Financieros


 Sr. Angel Segura M.
 Gerente General


 Dr. Félix Soya T.
 Contador General



DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA "DILIPA" CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

DÓLARES

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	5.169.415
Pagado a proveedores y empleados	(5.032.869)
Gastos financieros	(16.458)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	120.088

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de activos fijos	(77.244)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(77.244)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos socios y otros	113.014
Cancelación obligaciones bancarias	(29.285)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	83.729

Aumento (disminución) neto durante el año	126.572
Comienzo del año	110.562
Saldo a fin de año	237.134

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los Estados Financieros



Sr. Angel Segura M.
Gerente General



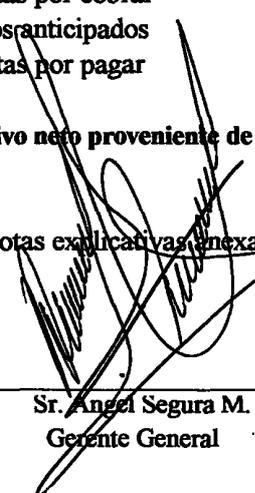
Dr. Félix Soria T.
Contador General

**DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA "DILIPA" CIA. LTDA.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

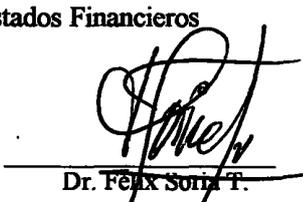
DÓLARES

Utilidad Neta	(331.620)
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipo	(29.618)
REI Resultados por exposición a la inflación	(15.867)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Cuentas por cobrar	137.698
Gastos anticipados	333.588
Cuentas por pagar	25.906
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	120.088

Las notas explicativas (anexas 1 a 24) son parte integrante de los Estados Financieros



Sr. Angel Segura M.
Gerente General



Dr. Felix Soria T.
Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

1.- OPERACIONES.- DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA "DILIPA" CIA. LTDA es una compañía constituida en el Ecuador el 07 de agosto de 1987, cuyo objeto principal es la importación, exportación, venta y distribución de libros, revistas y toda clase de impresos, especialmente de textos de estudio para todos los niveles de la educación; y de útiles escolares, material de oficina, implementos y materiales de estudio e investigación. Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.- En vista de que el sucre, unidad monetaria de la República del Ecuador y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América han sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/.6,800 por 1 US\$. al primero de enero de 1999 a S/.25,000 por 1 US\$. al 10 de enero del 2000 y con el afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio de S/.25,000 por 1 US\$.

Con el propósito de efectuar la conversión de los estados financieros expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América, la Federación Nacional de Contadores promulgó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", esta Norma fue aprobada por el Servicios de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías. En consecuencia a la fecha del 31 de marzo del 2000, se efectuó la reexpresión y conversión de los estados financieros y a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad se lleva en dólares de los Estados Unidos de América.

BASES DE PRESENTACIÓN.- Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S.A. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Partidas Monetarias:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, otros activos, obligaciones por pagar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$1,00.

Partidas no Monetarias:

Los saldos de las partidas no monetarias incluidas en el balance general al 31 de marzo del 2000 que fueron expresados en sucres, se ajustaron de la siguiente manera:

Página dos

- Al valor reexpresado al 31 de diciembre de 1999 de los activos no monetarios (excepto inventarios y activos fijos), pasivos no monetarios y patrimonio se ajustó aplicando el índice de inflación correspondiente al período entre el primero de enero del 2000 y el 31 de marzo del mismo año.
- Al valor reexpresado al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios (excepto inventarios y activos fijos), pasivos no monetarios y patrimonio se ajustó aplicando el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios (excepto inventarios y activos fijos), pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria (Ajuste por Inflación) al 31 de marzo del 2000, y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25,000 por cada dólar.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al período de enero a marzo del 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación "REI". La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada en la cuenta reexpresión monetaria en el patrimonio.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

VALUACION DE INVENTARIOS.- Al costo de adquisición que no excede el valor de mercado sujeto al sistema de costo promedio.

COSTO DE VENTAS.- Se determinó por diferencia de inventarios, tal como se explica en el párrafo 3 de nuestro dictamen, los inventarios no fueron ajustados por la NEC-17.

CARGOS DIFERIDOS.- Son amortizados por el método de línea recta en un período de un año.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES Y EQUIPO.- Para los saldos de inicio de año, al costo ajustado al 31 de diciembre de 1999, debido a que la compañía no realizó los ajustes correspondientes a la NEC-17; las adiciones del año 2000 se presentan al costo de adquisición. De acuerdo a lo anterior, el costo de propiedad y equipo se deprecia según el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	Años Vida Útil	Porcentaje Depreciación
Edificios.	20	5
Instalaciones	10	10
Muebles y Enseres.	10	10
Vehículos	5	20
Equipo de oficina	10	10
Equipos de Computación	5	20
Equipo Fungibles	5	20

Página tres

DIFERENCIAL CAMBIARIO.- Como consecuencia del proceso de conversión de los estados financieros, el diferencial cambiario producido entre el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 1999 al cual ajustó la compañía sus activos y pasivos en moneda extranjera y el tipo de cambio de S/. 25.000 fijado por el gobierno para efectos de dolarización, fue registrado contablemente afectando a los resultados del año 2000.

En los años 1999 y 2000, la compañía registró una parte del diferencial cambiario no realizado con cargo a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio, para tal efecto no cuenta con la autorización del Servicio de Renta Internas. Cabe mencionar que la posibilidad para registro del diferencial cambiario en el patrimonio, fue derogada por la disposición final primera del D.E. 1628, R.O. 350, 30-XII-99.

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Caja chica	700
Caja General (i)	172,499
Bancos	36,313
Total	209,512

(i) Según el departamento de contabilidad una parte no definida de este valor corresponde a recaudaciones al contado y en cheques por ventas de fin de año y otra parte a valores no asignados a las cuentas de cartera de clientes.

3.- INVERSIONES

Un detalle de las inversiones al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

INVERSIÓN	RENDIMIENTO / INTERÉS	VALOR DÓLARES
CORTO PLAZO		
Fondo Rentable Banco de Guayaquil	no proporcionada	25,027
Fondo Cash Banco de Guayaquil	no proporcionada	1,131
Fondo Efectivo del Produbanco	5.61% rendimiento anual	1,461
Fondo Disponible Independiente del Produbanco	no proporcionada	3
		<hr/>
		27,622
TEMPORALES		
Banco del Pichincha	6% interés anual	7,622
Total		<hr/>
		35,244

Página cuatro

4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Clientes	172,563
Cheques protestados	61,734
Cheques cliente	89,864
Provisión cuentas incobrables	(167)
Total	323,994

Para este período económico la compañía ha decidido no realizar una provisión para cuentas incobrables pese a que la Gerencia de la compañía reconoce un valor de US\$ 7,588 por cheques pendientes imposibles de recuperar. A criterio de auditoría es necesario una provisión por un valor mayor, en vista de que los procedimientos aplicados para verificar la recuperación de los saldos no nos fue satisfactoria.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Empleados	11,179
Anticipo proveedores	29,811
Crédito Tributario-IVA (i)	32,971
Retenciones	5,236
Otros (ii)	40,838
Total	120,035

(i) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en la importación y adquisición local de productos comercializados por la compañía, en servicios utilizados para el giro normal de ésta; y en la adquisición de bienes que pasan a formar parte del activo fijo

(ii) Incluye Préstamos otorgados a la Editorial "Edinacho" por un valor de US\$ 29,536

Página cinco

6.- INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Inventario de mercaderías (i)	391,750
En tránsito	33,486
Total	425,236

(i) Corresponde al valor de los productos que la compañía comercializa como son: útiles escolares, libros y textos y artículos de bazar.

7.- GASTOS ANTICIPADOS

Corresponde al saldo de las primas de seguros contratadas por la compañía para cubrir posibles siniestros dentro del giro normal de sus operaciones.

8.- PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo durante el 2000 es como sigue:

	(en miles de sucres)
Saldo neto al comienzo del año	1,578'796
Adquisiciones	940'454
Depreciación	(0)
Reexpresión neta- NEC 17	0
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	2,519'250
Conversión a US dólares al tipo de cambio de S/. 25.000	100,770
	(dólares)
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	100,770
Adquisiciones	72,125
Depreciación (enero – diciembre)	(29,618)
Saldo neto al fin del año	143,277

9.- OTROS ACTIVOS

Corresponde al pago realizado en 1998 al señor Nestor Dávila León por los derechos de autoría de nueve cuentos registrados en el Ministerio de Educación y Cultura bajo la partida No. 8884

Página seis

10.- OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO

Corresponde a la parte corriente de la deuda con el Produbanco a una tasa del 14 % anual. El vencimiento de la deuda original se realizará en el año 2002. Como garantía de la deuda, la compañía entregó la Hipoteca de la Suit W371 y parqueaderos LI499 del estadio de la Liga.

11.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Proveedores nacionales	476,926
Proveedores Edinacho	29,235
Importaciones por Pagar	69,324
Total	575,485

12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	2,950
Sueldos por pagar	9,062
Beneficios sociales	10,321
Préstamos socios	132,660
Préstamos terceros (i)	45,907
Acreedores varios (ii)	55,217
Total	256,117

(i) Corresponde a préstamos de Maruska de Burbano USD 35,207 y Tía Tula USD 10,700 a una tasa de interés del 13% y 12% anual respectivamente. No se registraron los intereses devengados de estas obligaciones por un valor aproximado de US\$ 2,800.

(ii) Este valor está compuesto por US\$. 17,752 por notas de crédito concedidas a clientes por descuentos, devoluciones y fletes y US\$. 34,462 por deudas con casas comerciales para la adquisición de vehículos, entre otros.

Página siete

13.- IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Impuesto a la Renta empleados	389
IVA en Ventas	34,589
Retenciones IVA	6,805
Retenciones en la fuente	5,827
Total	47,610

14.- DEUDA A LARGO PLAZO

Corresponde a la parte de la deuda con el Produbanco clasificada como a largo plazo.

15.- PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

16.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2000, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

	(dólares)
Utilidad del ejercicio	331,620
Menos: amortización de pérdidas acumuladas (art.11 LRTI)	(28,924)
	<hr/>
	302,696
15% participación trabajadores	45,404

Página ocho

16.- IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

Utilidad del ejercicio	331,620
Menos: Amortización de pérdidas acumuladas (art.11 LRTI)	(28,924)
15% participación trabajadores	(45,404)
	<hr/>
Base imponible	257,292
	<hr/>
25% Impuesto a la Renta	64,323
	<hr/> <hr/>
Retenciones	(5,236)
	<hr/>
A pagar	59,087
	<hr/> <hr/>

17.- CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste en la suma de US\$ 400 dividido en 10.000 participaciones de US\$ 0.04 de valor nominal unitario.

18.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea destinada como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 25% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

19.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye el valor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio que representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas (déficit acumulado), en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registró en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00 y también incluye la cuenta Reexpresión Monetaria que representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC-17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00.

Página nueve

19.- RESERVA DE CAPITAL (continuación)

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria al 31 de marzo del 2000 luego del proceso de dolarización fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

20.- FISCALIZACIÓN

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996 y ha cancelado el valor de las glosas impuestas.

21.- GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2000, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

BANCO	ACTIVOS EN GARANTÍA	VALOR (dólares)	PASIVOS GARANTIZADOS
PRODUBANCO	Suit W371 y parqueaderos L1499	Hipoteca abierta	Obligaciones bancarias

22. - CONTINGENCIAS

Existen registrados ciertos gastos, que a criterio de las autoridades fiscales podrían ser considerados no deducibles para efectos tributarios y que la compañía no consideró para la declaración del Impuesto a la Renta del año 2000.

23. - ASPECTOS RELEVANTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de presentación de nuestro informe (14 de mayo del 2001), no se han producido eventos que según la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros .

24.- EVENTOS SUBSECUENTES

Mediante Registro Oficial No.144 del 18 de agosto del 2000, a partir del 01 de enero del 2001 se eliminó el 0.8% del impuesto a la circulación de capitales, sobre el valor de todas las operaciones y transacciones monetarias que se realicen a través de las instituciones que integran el Sistema Financiero Nacional .

Página diez

24.- EVENTOS SUBSECUENTES (continuación)

El Servicio de Rentas Internas mediante resolución No. 0235 del 20 de marzo del 2001 resolvió considerar al Impuesto a la Circulación de Capitales como un gasto deducible para efectos del impuesto a la renta. Para el caso de la Participación a Trabajadores, en el formulario 101 de Declaración del Impuesto a la Renta, emitido con Resolución No. 075 de enero del 2001, deberá ignorarse el campo 802.

De acuerdo a la Resolución del Tribunal Distrital de lo fiscal del Guayas publicado del 15 de marzo de 2001, el Resultado por Exposición a la Inflación no aplica para el cálculo de la Participación a Trabajadores y del Impuesto a la Renta. La compañía si lo tomó en cuenta para tales efectos.

La compañía ha iniciado un proceso de valorizar sus inventarios a valor de mercado, a fin de realizar el ajuste correspondiente a los saldos presentados al 31 de diciembre del 2000.

En el año 2001, la compañía ha contratado los servicios de la compañía AVALUAC CIA. LTDA. perito calificado en la Superintendencia de Compañías con el No. SC.RNP. 005 a fin de realizar el avalúo de sus Activos Fijos.