

Quito, 28 de marzo del 2001

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
EDITORIA MEDICO CIENTIFICA ANDES "EDIMECIEN" CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de EDITORA MEDICO CIENTIFICA ANDES "EDIMECIEN" 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 de caja a 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.
2. 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, en 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. Considero que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No es posible determinar la suficiencia de la provisión para cuentas incobrables debido a la falta de información sobre la antigüedad de la cartera al 31 de diciembre del 2000.
4. No fue posible obtener respuesta a nuestra confirmación de saldos enviados a Proyectos Editoriales y Cultural Librería Americana S.A. que permitan certificar valores por pagar de US\$ 38.268.
5. Como se describe en la nota 9, según confirmaciones recibidas de proveedores los balances de la compañía presentan en exceso valores por pagar por la suma de US\$ 18.443.
6. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 3 al 5, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EDITORA MEDICO CIENTIFICA ANDES "EDIMECIEN" CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las disposiciones legales vigentes.
7. 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.



8. Tal como se indica en los estados financieros, la compañía ha incurrido en pérdidas acumuladas netas en sus operaciones por el valor de \$ 338.975, resultados que representan el 66% del total de capital y reservas, y considerando que los resultados del ejercicio 2000 arrojaron una pérdida operativa, consideramos que su deficiencia neta de capital crea una duda importante acerca de la habilidad de la entidad de continuar como negocio en marcha.



CPA. DR. José Villavicencio R.
GERENTE GENERAL
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

EDITORA MEDICO CIENTIFICA ANDES EDIMECIEN CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	20.146
Cuentas por Cobrar comerciales, Neto	4	368.191
Inventarios	5	1.200.845
Otras cuentas por cobrar	6	17.193
Total activos corrientes		<u>1.606.375</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Propiedad , planta y equipo neto	7	15.024
Diferidos Neto	8	1.316.577
TOTAL ACTIVOS		<u><u>2.937.976</u></u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Cuentas por pagar comerciales	9	2.731.854
Otras cuentas por pagar	10	20.474
Obligaciones fiscales por pagar	11	460
Gastos acumulados	12	9.619
Total pasivos corrientes		<u>2.762.407</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital pagado	13	46.400
Reserva de Capital	14	466.569
Reserva Legal	15	1.572
Reserva Facultativa		3
Pérdidas acumuladas años anteriores		-199.972
Pérdida del ejercicio		-139.003
Total Patrimonio		<u>175.569</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>2.937.976</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

EDITORA MEDICO CIENTIFICA ANDES EDIMECIEN CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2000.

VENTAS NETAS	\$	748.227
COSTOS DE VENTAS		(576.477)
		<hr/>
UTILIDAD BRUTA		171.750
GASTOS DE ADMINISTRACION		(469.383)
Remuneraciones	(62.054)	
Otros beneficios sociales	(10.378)	
Gastos de operación	(396.951)	
GASTOS DE VENTAS		(47.936)
Remuneraciones	(33.793)	
Otros beneficios sociales	(5.999)	
Gastos de operación	(8.144)	
		<hr/>
UTILIDAD OPERACIONAL		(345.569)
GASTOS FINANCIEROS		(963)
Intereses	(963)	
GANANCIA O PERDIDA POR POS. MON.		203.658
Resultado por Exposición a la Inflación	203.658	
OTROS INGRESOS		3.871
Diferencia de Cambio F.	122	
Int. Y Com. Gan. Clientes	3.377	
Int. Ganados en Ctas. Corriente	372	
		<hr/>
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO		(139.003)
		<hr/>

EDITORA MEDICO CIENTIFICA ANDES EDIMECIEN CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

5

CAPITAL SOCIAL

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	1.160.000
Saldo al 31-03-2000		<u>1.160.000</u>
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	46.400
Saldo al fin del año		<u>46.400</u>

RESERVA LEGAL

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	39.303
Transferencia de utilidades		<u>0</u>
Saldo al 31-03-2000		39.303
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	1.572
Saldo al fin del año		<u>1.572</u>

RESERVA FACULTATIVA

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	69
Transferencia de utilidades		<u>0</u>
Saldo al 31-03-2000		69
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	3
Saldo al fin del año		<u>3</u>

REEXPRESION MONETARIA

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	0
Ajustes		-6.954
Transferencia a Reserva Revalorización del Patrimonio		6.954
Efectos de la aplicación de la NEC-17		<u>7.933.803</u>
Saldo al 31-03-2000		7.933.803
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	317.352
Transferencia a Reserva de Capital		-317.352
Saldo al fin del año		<u>0</u>

RESERVA REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	-12.300
Transferencia de Reexpresión Monetaria		-6.954
Efectos de la aplicación de la NEC-17		<u>3.749.683</u>
Saldo al 31-03-2000		3.730.429
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	149.217
Transferencia a Reserva de Capital		-149.217
Saldo al fin del año		<u>0</u>

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al comienzo del año	US\$	0
Transferencia de Reexpresión Monetaria	US\$	317.352
Transferencia de Reserva Revalorización Patrimonio	US\$	149.217
Saldo al fin del año	US\$	<u>466.569</u>

EDITORIA MEDICO CIENTIFICA ANDES EDIMECIEN CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

RESULTADOS ACUMULADOS

PERDIDAS ACUMULADAS

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	-5.725.854
Ajustes (exportaciones, depreciación)		859.348
Efectos de la aplicación de la NEC-17		-1.395.424
Saldo al 31-03-2000		-6.261.930
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	-250.477
Otros ajustes		24
Pérdida del ejercicio 2000		-139.003
Saldo al fin del año		-389.456

UTILIDADES ACUMULADAS 1998

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	529.141
Efectos de la aplicación de la NEC-17		732.895
Saldo al 31-03-2000		1.262.036
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	50.481
Saldo al fin del año		50.481

TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS

-338.975

TOTAL PATRIMONIO

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	-4.009.641
Ajustes		852.394
Efectos de la aplicación de la NEC-17		11.020.957
Saldo al 31-03-2000		7.863.710
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	314.548
Otros ajustes		24
Pérdida del ejercicio 2000.		-139.003
Saldo al fin del año		175.569

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

EDITORIA MEDICO CIENTIFICA ANDES EDIMECIEN CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	650.020
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-633.895

Efectivo neto proveniente de actividades de operación	16.125

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

0

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

0

Aumento neto durante el año	16.125
COMIENZO DE AÑO	4.021

FIN DE AÑO	20.146
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

EDITORIA MEDICO CIENTIFICA ANDES EDIMECIEN CIA. LTDA.
CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

Pérdida de Ejercicio	-139.003
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación	
Depreciación muebles y equipos	5.870
Amortización diferencial cambiario	329.144
Provisiones cuentas incobrables	934
Provisiones por pagar	3.541
Resultado Dolarización	-204.149

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Cuentas por cobrar comerciales	-102.211
Prestamos empleados	1.037
anticipos	320
otras cuentas por cobrar	91
Inventarios	180.105
Otros activos	-60
Proveedores	-54.499
Cuentas por pagar	1.707
IESS por pagar	401
Gastos acumulados por pagar	-7.556
Impuestos por pagar	453

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE	16.125
ACTIVIDADES DE OPERACION	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

1.- OPERACIONES

EDITORIA MEDICO CIENTIFICA ANDES "EDIMECIEN" CIA. LTDA. es una compañía limitada constituida en el Ecuador el 30 de noviembre de 1994 e inscrita en el registro mercantil el 12 de enero de 1995, su objeto social principal es publicar, distribuir y vender toda clase de trabajos literarios, científicos, artísticos y didácticos en forma de libros u otros materiales impresos, fotografías, grabados, grabaciones fonográficas, o de cualquier otro tipo, materiales audiovisuales, ya sean conocidos en el momento actual o que se descubran en el futuro.. 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.

2. POLÍTICAS 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 (EUA) ha 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 anunció la adopción del 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 Director del 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. 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 de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere de 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 monetarias, al 31 de marzo del 2000 (caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, anticipos, retenciones de impuesto a la renta, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, gastos acumulados 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 U.S\$1.

PARTIDAS NO MONETARIAS.- Los saldos de las partidas no monetarias incluidos en el balance general al 31 de marzo del 2000, que fueron expresados en sucres, fueron ajustados de la siguiente manera:

- Al valor reexpresado al 31 de diciembre de 1999 de los activos no monetarios, 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, 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, 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.- Se encuentran registrados en base al último costo de adquisición ajustados por la aplicación de la NEC-17 los que no exceden al valor de mercado, Los inventarios son valorados con el método lifo que consiste en valorar las ventas de mercaderías al costo de la última adquisición y las existencias de mercaderías se mantienen a costos antiguos.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- Al 31 de marzo del 2000 se presenta al costo ajustado (NEC 17), Los adiciones realizadas desde el primero de abril del 2000 se presentan al costo de adquisición. El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	Años l Vida útil	Porcentaje Depreciación
Muebles y Enseres, y Equipo de Oficina.	10	10
Equipos de Computación	5	20
Vehículos,	5	20
Instalaciones	10	10

DIFERIDOS DIFERENCIAL CAMBIARIO.- Como consecuencia del proceso de conversión de los estados financieros, la diferencia en cambio producida entre el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 1999 de S/. 19.900 y S/. 21.200 por cada dólar al cual ajusto la compañía sus activos y pasivos en moneda extranjera respectivamente y el tipo de cambio de S/. 25.000 por cada dólar fijado por el gobierno para efectos de dolarización, fue registrada contablemente afectando a los resultados del año 2000 en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación.

Al 31 de marzo del 2000 se presenta al costo ajustado (NEC 17), el costo ajustado de estos activos, es amortizado por el método de línea recta en un periodo de 5 años.

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	(en dólares)
Caja	721
Bancos	19.425
	<hr/>
Total	20.146
	<hr/> <hr/>

La compañía mantiene varios depósitos pendientes de identificar en los movimientos en la cuenta corriente que fueron reclasificados a los pasivos del balance por el valor de \$ 1.613, ver nota

4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	(en dólares)
Clientes locales	390.986
Menos Provisión Cuentas Incobrables (1)	- 22.807
Cheques protestados	12
	<hr/>
Total	368.191
	<hr/> <hr/>

(1) No es posible determinar la suficiencia de la provisión cuentas incobrables debido a la falta de información sobre la antigüedad de la cartera al 31 de diciembre del 2000.

De acuerdo a confirmaciones recibidas de clientes las cuentas por cobrar que refleja los balances de la compañía se presenta en exceso por el valor de \$ 611,92, como se describe a continuación:

	Balance	Confirmación	Diferencia
DIALMI	8.062,25	7.650,08	412,17
Ediciones Centaruro	1.523,24	1.323,49	<u>199,75</u>
		Total	611,92

5.- INVENTARIOS

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

		(en dólares)
Inventario de mercaderías	(1)	1'082.259
Inventario Lento movimiento		14.487
Inventario obsoleto	(2)	1.900
Importaciones en tránsito		102.199
		<hr/>
Total		1'200.845
		<hr/> <hr/>

- (1) Los saldos del inventario no fueron ajustados contablemente de acuerdo a las existencias determinadas en el inventario físico de mercaderías realizado al 31 de diciembre del 2000, presentándose en balances los inventarios sobrevalorados en la cantidad de \$ 6.215.
- (2) Corresponde a libros y revistas editados en años anteriores, con errores de imprenta y en mal estado de conservación, estos inventarios no fueron ajustados por inflación y ajustes de brecha dentro del proceso de dolarización.

6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

		(en dólares)
Anticipo proveedores y terceros	(1)	12.186
Empleados		3.389
Garantías arriendos		1.000
Cuentas por cobrar socios	(1)	45
Impuestos retenidos		127
Otras cuentas por cobrar	(1)	446
		<hr/>
Total		17.193
		<hr/> <hr/>

- (1) Corresponden a valores pendientes de recuperación de más de dos años, sobre los cuales la compañía no ha constituido reserva de provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de estos valores.

7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

	(en dólares)
Muebles y enseres, Equipos de oficina	15.872
Vehículos	14.351
Equipos de computación	10.377
Instalaciones	8.524
	<hr/>
Total	49.124
Menos Depreciación Acumulada	- 34.100
	<hr/>
Total Activos Fijos	<u>15.024</u>

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

	(en miles de sucres)
Saldo neto al comienzo del año	253.566
Adquisiciones (enero - marzo)	0
Otros ajustes	(24.018)
Gasto depreciación (enero - marzo)	(18.544)
Reexpresión neta - NEC 17	292.800
	<hr/>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	503.804
Conversión a US dólares al tipo de cambio de S/.25.000	20.152

	(expresado en dólares)
Saldo neto al 1 de abril del 2000.	20.152
Adquisiciones (abril - diciembre)	0
Gasto Depreciación	(5.128)
	<hr/>
Saldo neto al fin del año	<u>15.024</u>

8.- ACTIVOS DIFERIDOS

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

	(en dólares)
Diferencial cambiario pasivos activado	
Interamericana S.A.	8.871
Corporación Negociadora del Pacífico	1'281.195
Doyma S.A.	7.101
Proyectos Editoriales	18.525
Cultural Librera	446
Diseuropa S.A.	<u>439</u>
Total	<u><u>1'316.577</u></u>

El movimiento de los activos diferidos durante el 2000, es como sigue:

	(en miles de sucres)
Saldo neto al comienzo del año	32.134.163
Ajustes reexpresión monetaria neta NEC 17	<u>9.008.867</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	41.143.030
Conversión a US dólares al tipo de cambio de S/.25.000	<u>1'645.721</u>
	(expresado en dólares)
Saldo neto al 1 de abril del 2000.	1'645.721
Amortización diferidos	<u>(329.144)</u>
Saldo neto al fin del año	<u><u>1'316.577</u></u>

La compañía acogiéndose a lo establecido en la sexta disposición transitoria de las reformas al Reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Resolución # 99.1.3.3.0011 de la Superintendencia de Compañías, decidió activar parcialmente la diferencia en cambio neta realizada y no realizada originada en el ejercicio impositivo comprendido entre el primero de mayo y el 31 de diciembre de 1999. El plazo para su diferimiento se lo ha establecido a 5 años.

En el caso de obtener utilidades en ejercicio futuros, éstas no podrán ser distribuidas a los accionistas hasta cuando se haya amortizado totalmente el diferencial cambiario activado.

9.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

		(en dólares)
Proveedores		
CNP Investments Limited		2'581.937
Ocebol S.A.		83.253
Proyectos Editoriales	(1)	37.368
Interamericana		18.010
Doyma S.A.		8.880
Diseuropa S.A.		1.506
Cultural Librería Americana S.A.	(1)	900
		<u>2'731.854</u>

(1) Corresponde a saldos por pagar desde el año 1999, y sobre los cuales no hemos recibido respuesta a las confirmaciones de saldos enviadas, lo que no permite certificar los saldos por pagar.

De acuerdo a confirmaciones recibidas de los proveedores las cuentas por pagar que refleja los balances de la compañía se presenta en exceso por el valor de \$ 18.443, como se describe a continuación:

	Balance	Confirmación	Diferencia
CNP Investments Limited	2'581.937	2'583.010	(1.073)
Interamericana	18.010	— 0 —	18.010
Diseuropa S.A.	1.506	— 0 —	<u>1.506</u>
		Total	18.443

10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

		(en dólares)
Cuota de entrada clientes	(1)	1.613
Arriendos por pagar	(2)	18.444
Otras cuentas por pagar		417
		<u>20.474</u>

(1) La compañía decidió reclasificar a pasivos los depósitos registrados por el banco en la cuenta corriente de la entidad y que permanecen sin identificar los clientes depositantes desde el año 1998, 1999 y 2000.

(2) Corresponden a arriendos por pagar de años anteriores.

11.- OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

	(en dólares)
Impuesto a la Renta personal	415
Retenciones en la fuente	16
Retenciones del IVA	30
	<hr/>
Total	<u>461</u>

12.- GASTOS ACUMULADOS

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

	(en dólares)
Sueldos por pagar	2.050
Beneficios sociales	2.227
Participación trabajadores	1
IESS por pagar	5.337
Otros	4
	<hr/>
Total	<u>9.619</u>

13.- CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste en un millón ciento sesenta mil participaciones de un valor unitario de US\$ 0,04 , equivalente a la suma de US\$ 46.400.

14.- 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 pérdidas acumuladas, 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

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.

15.- 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 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

La compañía durante el ejercicio 2000 no generó utilidades que permitan constituir esta reserva.

16.- FISCALIZACIÓN

Hasta la fecha de emisión de este informe, la compañía no ha sido visitada por las autoridades fiscales.

17. - CONTINGENCIAS

Durante el año 2000 la compañía no ha pagado ni ha provisionado los valores correspondientes a arriendos de la oficina y bodegas ocupadas hasta la actualidad para sus actividades, lo cual podría originar incumplimientos de las retenciones del impuesto a la renta e IVA.

18.- EVENTO SUBSECUENTE

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.

De acuerdo a Resolución del Tribunal Distrital de lo Fiscal del Guayas publicado el 15 de marzo del 2001, el Resultado por Exposición a la Inflación no se aplica para el cálculo del 15% participación a trabajadores y del 25% del Impuesto a la Renta. Esta decisión fue impugnada por el Servicio de Rentas Internas ante el Tribunal Constitucional. A la fecha de presentación de este informe, aún no existe resolución al respecto. La compañía presentó como resultados del ejercicio una pérdida.

19. ASPECTOS RELEVANTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de presentación de nuestro informe (28 de marzo 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.

FINAL.