



VIZHÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general que se adjunta de UNIVENSA S. A., al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y 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. 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 las normas 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.

Los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, modificados por las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas, como se indican en las notas a los estados financieros.

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de UNIVENSA S. A., al 31 de Diciembre del 2000, 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.

La compañía ha hecho la conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

Vizñay, Asociados

Mayo 9, 2001
SC-RNAE No. 105



UNIVENSA S. A.
Balance General
31 de Diciembre del 2000
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 1 y 4)	12,816.23
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 5)	1,714,075.47
Otras cuentas por cobrar	21,964.33
	<hr/>
TOTAL	1,736,039.80
Inventarios (notas 1, 2 y 6)	108,560.41
Pagos y gastos anticipados	7,270.61
	<hr/>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,864,687.05
PROPIEDADES, NETO (notas 1, 2 y 7)	200,462.67
CARGOS DIFERIDOS	427.68
	<hr/>
TOTAL ACTIVO	<u>2,065,577.40</u>

Ver notas a los estados financieros

UNIVENSA S. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2000

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 11)	281,697.37
Cuentas por pagar (nota 8)	941,451.00
Gastos acumulados por pagar (nota 9)	72,041.52
Impuestos por pagar (nota 10)	<u>19,100.58</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,314,290.47
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 11)	620,840.52
Créditos diferidos	<u>5,942.54</u>
TOTAL PASIVO	1,941,073.53

PATRIMONIO

Capital social	128,000.00
Aporte para futuras capitalizaciones	84,000.00
Reserva legal (nota 1)	2,552.72
Pérdida acumulada	-104,570.52
Utilidad del ejercicio	14,521.67
TOTAL PATRIMONIO	<u>124,503.87</u>

Pasivo contingente (nota 13)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>2,065,577.40</u></u>

Ver notas a los estados financieros

UNIVENSA S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	2,186,614.13
Costo de ventas	<u>1,482,597.68</u>
UTILIDAD BRUTA	704,016.45
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de ventas	233,968.67
Gastos de administración	328,768.52
<i>Gastos financieros</i>	97,176.90
TOTAL GASTOS	<u>659,914.09</u>
Otros egresos	<u>92,091.32</u>
	47,988.96
Resultados por exposición a la inflación	<u>68,753.39</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	20,764.43
Participación trabajadores	2,336.00
Impuesto a la renta (nota 13)	3,906.76
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>14,521.67</u></u>

Ver notas a los estados financieros

UNIVENSA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre del 2000

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo Inicial	128,000.00
Saldo Final	<u>128,000.00</u>
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo Inicial	-
Transferencia de accionistas	84,000.00
Saldo Final	<u>84,000.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo Inicial	2,552.72
Saldo Final	<u>2,552.72</u>
RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	
Saldo Inicial	145,709.64
Compensación de pérdidas acumuladas de 1999	-145,709.64
Saldo Final	-
RESERVA DE CAPITAL (notas 2 y 12)	
<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo Inicial	-
Ajuste de inventarios por índice especial de brecha	34,979.87
Ajuste de pagos anticipados por índice especial de brecha	976.18
Ajuste de activos fijos por índice especial de brecha	129,597.51
Ajuste del patrimonio por índice especial de brecha	-92,701.16
Compensación de pérdidas acumuladas de 1999	-72,852.40
Saldo Final	-
<u>Reserva por Revalorización del patrimonio</u>	
Saldo Inicial	-
Ajuste del patrimonio por índice especial de Inflación	44,146.75
Ajuste del patrimonio por índice especial de brecha	93,799.25
Compensación de pérdidas acumuladas de 1999	-137,946.00
Saldo Final	<u>-</u>
Total de Reserva de Capital	-
PERDIDAS ACUMULADAS	
Saldo Inicial	-382,840.20
Ajuste de pérdidas acumuladas por índice especial de brecha	-78,238.36
Compensación pérdidas con reserva revalorización del patrimonio de 1999	145,709.64
Compensación de la pérdida con reserva de capital del 2000	210,798.40
Saldo Final	<u>-104,570.52</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	
Saldo Inicial	20,764.43
Provisión participación trabajadores	-2,336.00
Provisión del impuesto a la renta	-3,906.76
Utilidad del ejercicio	<u>14,521.67</u>
TOTAL	<u><u>124,503.87</u></u>

Ver notas a los estados financieros

UNIVENSA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2000

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA 20,764.43

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 100,763.91

Provisión de cuentas incobrables 13,812.95

Amortización de cargos diferidos 196.25

Amortización de seguros 13,884.10

Ingresos que no constituyen cobros

Resultado por exposición a la inflación -68,753.08

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 80,668.56

ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento en cuentas por cobrar -1,619,135.39

Aumento en pagos anticipados -9,978.28

Disminución en inventarios 204,635.82

Disminución en cargos diferidos 978.85

Aumento en cuentas por pagar 775,955.26

Aumento en compañías relacionadas por pagar 234,061.88

Aumento en gastos acumulados por pagar 59,682.34

Disminución en impuestos por pagar -1,031.97

Disminución en créditos diferidos -160,551.52

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS -434,714.45

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Disminución en inversiones temporales 50.02

Compras de activos fijos (nota 7, adiciones) -22,669.94

Ventas de activos fijos 474.18

EFFECTIVO NETO USADO DE ACTIVIDADES DE INVERSION -22,145.74

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documentos por pagar 438,475.49

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 438,475.49

DISMINUCIÓN NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -18,384.70

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 31,200.93

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4) 12,816.23

Ver notas a los estados financieros

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 1 de Marzo de 1995 y su inscripción en el Registro Mercantil el 23 de Marzo del mismo año, y tiene por objeto social la comercialización de publicidad y ventas de espacios publicitarios, impresión de directorios, guías telefónicas y comerciales y la prestación de servicio de entrega y recepción de correspondencia privada o pública.

El consorcio UNIVENSA S.A. es el resultado de la unión de esfuerzos y capitales de las empresas que la conforman. Su actividad principal es la comercialización y venta de espacios publicitarios en las páginas doradas de las guías telefónicas.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, 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 NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa y el estado de flujos de efectivo. Considerando la inflación importante ocurrida durante 1999, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes ajustar los estados financieros del año anterior, a niveles de poder adquisitivo actual. De acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad en el Ecuador en vigencia, no existe la obligación de realizar el ajuste antes mencionado.

La compañía ajustó el balance general al 31 de Marzo del 2000, siguiendo las disposiciones de la resolución No. SB-SC-SRI-01 de la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de Abril del 2000, resuelve aprobar la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 " Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización".

Los registros contables de la compañía se llevaron en sucres, que fué la unidad monetaria de la República del Ecuador, hasta el 31 de marzo del 2000. A partir del 1 de Abril, los registros contables de la compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros

Debido a que la contabilidad no lleva equivalentes en dólares de los E.U.A. al 31 de Diciembre de 1999, para propósito de preparar los estado de cambios en el patrimonio de los accionistas, estado de flujos de efectivo y ciertas notas a los estados financieros asignó a los indicados saldos iniciales en sucres al tipo de cambio de S/. 25.000 por U.S. \$ 1.00 para activos y pasivos no monetarios, en Marzo 28 del 2001 la Superintendencia de Compañía expidió la resolución No. 01.Q-ICI 001 para convertir extracontablemente los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 a dólares de los E.U.A. únicamente para fines de presentación y preparación de los estados de cambio en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo del año 2000, la Administración considera que el efecto entre la aplicación de esta disposición y la utilizada por la compañía no se considera significativa en la presentación de los estados financieros.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, ajustadas de acuerdo con la NEC 17, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 6).

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de Intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la NEC 17 (nota 7).

e. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

f. 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.

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros

g. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

h. Unidad Monetaria

Hasta el 31 de Marzo, la unidad monetaria de la República del Ecuador fue el sucre 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 1 de Enero de 1999 a S/. 25.000 por 1 U.S.\$ al 10 de Enero del 2000. En su 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 en S/. 25.000 por 1 U.S.\$, así como; también ha emitido la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador, a partir del 1 de Abril del 2000, la unidad monetaria de la República del Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América.

i. Diferencia en Cambio, Neto

La diferencia en cambio neta originada entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo del 2000, se contabiliza totalmente en el estado de resultado del período al igual que todas las demás cuentas de resultados se dividieron para el tipo de cambio S/. 25.000.

j. Ingresos y Gastos

Son registrados sobre la base del devengado.

k. Operaciones

Contrato suscrito con Pacifictel

El 16 de Julio de 1998, la compañía suscribió con Pacifictel un nuevo contrato para la edición e Impresión de la guía telefónica de los abonados al servicio telefónico Pacifictel, mantenimiento, administración y operación del centro de información telefónica 124 en la ciudad de Guayaquil y actualización de la base de datos del centro de información 104 de Pacifictel de la ciudad de Guayaquil, para las ediciones correspondientes a los años 1999 y 2000.

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros

En este contrato la compañía seguirá entregando a Pacifictel una participación del 53,5% sobre las ventas publicitarias y considerando las condiciones de la economía del país y las propias restricciones que puedan existir en el mercado, es difícil pronosticar la existencia de un Mínimo Anual Garantizado para los años futuros, razón por la cual la compañía ha incorporado un Plan Comercial al cual se compromete para lograr sus metas y objetivos, para ello Pacifictel S.A. deberá brindar también su aporte con la información de las nuevas líneas que se comercialicen.

La suscripción del contrato antes mencionados originó que la compañía conjuntamente con la garantía solidaria de Editores Nacionales S.A. y Compañía Anónima El Universo C.A., contraten garantías bancarias.

Univensa S.A. no emitirá la guía telefónica 2002, Páginas Doradas porque no han renovado el contrato.

2. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN – NEC 17

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajusta las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: inventarios, pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto el resultado en el período de transición, se hacen dos tipos de ajustes:

Primero, ajuste integral de inflación por el periodo comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, el efecto del ajuste se contabiliza en el Estado de Resultados, en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación - REI.

Segundo, ajuste para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cuál surge de la variación acumulada de la diferencia entre la tasa de inflación y devaluación por el periodo comprendido desde el 31 de Diciembre de 1991 hasta el 31 de Diciembre de 1999 y entre el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, el efecto del ajuste hasta el 31 de Diciembre de 1999, se contabiliza en el Patrimonio en la cuenta Reexpresión Monetaria y el efecto del ajuste entre el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, se contabiliza en el Estado de Resultados en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación - REI.

Los saldos de los estados financieros al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición expresados en sucres y ajustados como se indica en los párrafos anteriores, los saldos del balance general y estado de resultados se divide para el tipo de cambio de S/.25.000 cada U.S. dólar, con lo cuál se obtendrá los saldos de los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América, inicio de la contabilidad en U.S. dólares.

Por el periodo comprendido entre Abril y Diciembre del año 2000, ya no se ajustan los Estados Financieros

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. INDICE DE AJUSTE

Considerando los efectos de la devaluación del sucre, unidad monetaria de la República del Ecuador, en los Estados Financieros, según NEC 17 al momento de convertir a dólares de los Estados Unidos de América, los estados financieros se ajustaron en base a los índices de inflación, que están relacionados con el índice de precios al consumidor urbano IPCU, preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y el índice especial de corrección de brecha que está relacionado con el tipo de cambio de compra de U.S. dólares cierre de cada mes, preparado por el Banco Central del Ecuador.

NEC 17 BRECHA POSITIVA <u>APLICACIÓN APENDICE I</u>	<u>TIPO DE CAMBIO CIERRE FIN DE AÑO</u>
1991	S/. 1,275
1992	1,844
1993	2,041
1994	2,277
1995	2,925
1996	3,632
1997	4,433
1998	6,761
1999	19,526

Los tipos de cambio desde el año 1991 hasta 1999, Apéndice I, de la NEC- 17, aplica para la conversión.

AJUSTE DE INFLACION Y BRECHA NEGATIVA APLICACIÓN APENDICE II

<u>Año: 2000</u>	<u>Índice de Inflación SEGMENTO a)</u>	<u>Índice especial de Corrección de Brecha SEGMENTO b)</u>
Enero	32.81%	-3.60%
Febrero	25.79%	-20.50%
Marzo	10.03%	-9.11%

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2000, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S \$	337.07
Bancos		12,479.16
TOTAL	U.S \$	<u>12,816.23</u>

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2000, es como sigue:

Planillas – Pacifictel	U.S \$	1,431,026.42
Canjes		75,382.55
Pagos directos		25,667.94
Clientes guias turisticas "ABC"		10,355.81
Clientes servicios courier telemercado		<u>206,533.74</u>
		1,748,966.46
Menos: Provisión para cuentas incobrables		34,890.99
TOTAL	U.S \$	<u>1,714,075.47</u>

Las cuentas por cobrar Planillas - Pacifictel corresponden a clientes que han suscrito con Univensa S.A., contratos de espacios publicitarios en las guías telefónicas – Páginas Doradas, que son recaudados por Pacifictel a través de las planillas telefónicas que esta institución emite a los usuarios del servicio telefónico.

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2000, es el siguiente:

Inventario de papel, para la guía telefónica - Páginas Doradas	U.S \$	99,859.07
Productos terminados		5,942.55
Suministros y materiales		4,384.06
Menos: Provisión deterioro de papel		-1,625.27
TOTAL	U.S \$	<u>108,560.41</u>

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, fueron como sigue:

		SALDOS 31/12/99	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/00
COSTO					
Muebles y enseres	U.S. \$	49,060.27	3,973.96	66,214.60	119,248.83
Equipos de computación		127,630.27	17,985.70	62,094.51	207,710.48
Equipos de oficina		13,801.32	57.28	18,893.52	32,752.12
Equipos de arte y diseño		11,013.67	-	4,759.89	15,773.56
Equipo de comunicación		48,513.05	175.00	66,324.01	115,012.06
Instalaciones		5,222.49	-	7,509.37	12,731.86
Biblioteca		288.71	-	396.38	685.09
Vehículos		7,986.09	28.00	13,476.42	21,490.51
Vallas publicitarias		25,008.79	-	-25,008.79	-
Equipos industriales		502.21	450.00	821.86	1,774.07
TOTAL		289,026.87	22,669.94	215,481.77	527,178.58
Menos:					
Depreciación acumulada		167,061.05	185,069.96	-25,415.10	326,715.91
Propiedades, neto	U.S. \$	121,965.82	-162,400.02	240,896.87	200,462.67

Muebles y enseres, Equipos de oficina, Equipos de comunicación, Instalaciones, Bibliotecas, Vallas publicitarias, Equipo de seguridad industrial, están depreciando al 10%, Vehículos al 20%, Equipos de computación, Equipo de arte y diseño al 33.3%.

Los cálculos de conversión para efectos de aplicar el esquema de dolarización NEC-17 han sido revisados por los Auditores Independientes.

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2000, por clasificación principal, es como sigue:

Provisión por costo de guía telefónica - Páginas Doradas	U.S. \$	687,633.52
Proveedores locales		58,550.01
Acreedores varios		14,307.20
Otras cuentas por pagar		180,960.27
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>941,451.00</u>

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, es como sigue:

		SALDO			SALDO
		31/12/99	DEBITO	CREDITO	31/12/00
Decimo tercer sueldo	U.S.\$	285.89	6,727.42	6,629.63	188.10
Décimo cuarto sueldo		96.26	326.71	257.00	26.55
Décimo quinto sueldo		65.88	78.12	12.24	0.00
Vacaciones		1,618.50	4,482.15	3,489.04	625.39
Sueldos y liquidaciones por paga		-83.10	25,549.24	70,977.69	45,345.35
Provisión desahucio		939.74	-	-	939.74
Comisiones por pagar		4,376.74	5,178.70	18,085.17	17,283.21
Servicios prestados NOLMI S.A.		-	43,493.41	43,493.41	-
Fondo de reserva		1,950.53	4,208.37	6,628.39	4,370.55
Aporte personal		312.02	6,944.04	7,437.04	805.02
Aporte patronal		397.87	9,149.94	8,855.93	103.86
IECE - SECAP		34.71	820.61	794.25	8.35
Préstamos quirografários		28.44	198.82	179.78	9.40
Participación trabajadores		-	-	2,336.00	2,336.00
		<hr/>			
	U.S.\$	10,023.48	107,157.53	169,175.57	72,041.52

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, es como sigue:

		SALDO 31/12/99	DEBITO	CREDITO	SALDO 31/12/00
Retención en la fuente	U.S.\$	257.45	10,659.92	14,259.19	3,856.72
Retención en la fuente del Impuesto al valor agregado		123.34	5,145.67	5,302.10	279.77
Impuesto al valor agregado		15,032.04	149,503.18	143,480.32	9,009.18
Impuesto a la renta personal		-	184.76	1,171.24	986.48
Otras contribuciones por pagar		812.96	2,846.98	3,095.69	1,061.67
Impuesto a la renta por pagar		-		3,906.76	3,906.76
	U.S.\$	<u>16,225.79</u>	<u>168,340.51</u>	<u>171,215.30</u>	<u>19,100.58</u>

11. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de la deuda a largo plazo, por clasificación principal, es como sigue:

<u>BANCOS</u>	<u>No. DE OPERACIÓN</u>	<u>TASA DE INTERES</u>	<u>VIGENCIA</u>		<u>U.S. DOLARES</u>
		%	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>	
Produbanco S. A.	0060160564	12	9-05-00	28-04-02	231,514.05
Produbanco S. A.	0060160741	12	11-05-00	30-04-02	231,500.93
Produbanco S. A.	0060176222	14	30-10-00	21-10-02	42,500.00
Produbanco S. A.	0060178591	14	22-11-00	18-11-02	42,500.00
Bolivariano C. A.	0000014994	14	26-10-00	01-04-01	42,500.00
Bolivariano C. A.	0000015566	14	29-11-00	01-04-01	42,500.00
Intereses por pagar					11,816.51
TOTAL					644,831.49
<u>Compañías Relacionadas:</u>					
C. A. El Universo					85,070.04
Editores Nacionales S. A.					172,636.36
Valores entregados, sin intereses					257,706.40
					<u>902,537.89</u>
Menos:					
Porción corriente de la deuda a largo plazo					<u>281,697.37</u>
TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO					<u>620,840.52</u>

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2000, el saldo es el siguiente:

Reexpresión monetaria

Saldo Inicial	U.S \$	-	
Ajuste de Inventarios por índice especial de brecha		34,979.87	
Ajuste de pagos anticipados por índice especial de brecha		976.18	
Ajuste de activos fijos por índice especial de brecha		129,597.51	
Ajuste del patrimonio por índice especial de brecha		<u>-92,701.16</u>	72,852.40
Compensación de pérdidas acumuladas de 1999			<u>-72,852.40</u>
Saldo Final			-

Reserva por revalorización del patrimonio

Saldo Inicial		-	
Ajuste del patrimonio por índice especial de Inflación		44,146.75	
Ajuste del patrimonio por índice especial de brecha		<u>93,799.25</u>	137,946.00
Compensación de pérdidas acumuladas de 1999			<u>-137,946.00</u>
Saldo Final			-

TOTAL		U.S \$	<u>-</u>
-------	--	--------	----------

La compañía acogiéndose a lo establecido en la resolución de la Superintendencia de Compañía No. 96-1-3-3 002 publicado en el registro oficial No. 894 del 29 de Febrero de 1996 compensó las pérdidas acumuladas con el saldo acreedor de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio del año 1999.

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación de trabajadores	U.S.\$	20,764.43
<u>Más:</u>		
Ajustes por gastos y costos no deducibles		2,389.72
		<u>23,154.15</u>
<u>Menos:</u>		
Participación de trabajadores		2,336.00
Amortización de pérdidas acumuladas		5,191.11
		<u>15,627.04</u>
Base imponible para impuesto a la renta		15,627.04
Porcentaje del impuesto a la renta		<u>25%</u>
Impuesto a la renta	U.S.\$	<u>3,906.76</u>

El artículo 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno, indica que se puede amortizar las pérdidas con los ingresos gravados que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En el año 2000, la compañía amortizó 25% sobre U.S. \$ 20,764.43.

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