

**LIBRESA S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

LIBRESA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

**INDICE**

**Páginas**

Informe de los Auditores Independientes	<b>3</b>
Balance general	<b>5</b>
Estado de resultados	<b>6</b>
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	<b>7</b>
Notas a los estados financieros	<b>8 - 20</b>

**Abreviaturas usadas:**

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América  
EUA - Estados Unidos de América  
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Accionistas de

### **LIBRESA S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de Libresa S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados y de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

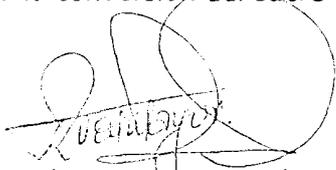
Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Libresa S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones, y los cambios en su patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se ha profundizado durante el 2000, año en el cual la actividad económica global del país se redujo, presentándose una drástica devaluación en los

primeros días del mes de enero del 2000 del 23%, generando la crisis económica. Estas condiciones han determinado fuertes caídas en la demanda de productos y servicios, reduciéndose sustancialmente el empleo de mano de obra. La situación descrita motivó para que el Gobierno Nacional establezca un nuevo modelo económico basado en la dolarización de la economía, adoptando el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el Ecuador, y reformas estructurales. En las situaciones actuales no es posible establecer en forma razonable la evolución de la crisis económica del país; por lo que no es posible determinar los efectos que se deriven de esta incertidumbre sobre la posición financiera de la Compañía, por consiguiente los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Nuestra auditoria también incluyó la evaluación de la conversión de los estados financieros, Nota 3, de conformidad con lo estipulado con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC 17" y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, para la conversión del sucre al dólar de los Estados Unidos de América.



Lic. Raúl Fuenmayor Marín

SC-RNAE - 317

Quito, 16 de mayo del 2001

**LIBRESA. S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivos		13,968
Cuentas y documentos por cobrar Clientes	4	101,642
Compañías Relacionadas.	5	53,387
Otras Cuentas por Cobrar.	6	36,201
Inventarios	7	342,210
<b>ACTIVO FIJO:</b>		
Propiedad, planta y equipo Neto.	8	22,992
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
Gastos de Instalación y Adecuación.	9	3,286
Depósitos en garantía	9	100
<b>TOTAL ACTIVOS:</b>		<b><u>573,786</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas y documentos por pagar	10	174,205
Compañías Relacionadas.	11	69,270
Otras Cuentas y documentos por pagar.	12	63,184
Gastos acumulados por pagar	13	3,133
<b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>		
Reserva Jubilación Patronal	14	15,761
<b>OTROS PASIVOS:</b>		
Otros Pasivos.	15	29,592
<b>TOTAL PASIVOS:</b>		<b><u>355,145</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
Capital social	16	800
Reserva de Capital		160,257
Reserva legal		3,536
Reserva facultativa		30,335
Superávit Especial		1
Aportes futuras capitalizaciones		3,763
Utilidad del Ejercicio		11,105
Resultados por exposición a la Inflación.	17	8,844
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>218,641</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>573,786</u></b>
Ver notas a los estados financieros		

**LIBRESA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

	<b><u>NOTAS</u></b>	(Dólares)
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas, netas	18	653,928
Movimiento Financiero, neto		<u>5,322</u>
<b>TOTAL</b>		<b>659,250</b>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>		
Costo de venta	18	308,254
Gastos de administración		158,620
Gastos de ventas		61,557
Gastos de promoción		74,896
Diferencia en cambio, neta		<u>38,504</u>
<b>TOTAL</b>		<b>641,831</b>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		17,419
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	19	2,612
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		14,807
25% IMPUESTO A LA RENTA		3,702
<b>UTILIDAD NETA</b>	19	<b>11,105</b>

---

Ver notas a los estados financieros

---

ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
LIBRESA S.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Aportes para Futura Capitalización	Reexpresión Monetaria	Resultado por Exposición a la Inflación	Superavit Especial	Utilidades Retenidas	TOTAL
Saldos a Comienzos de Año	800	2,464	20,851	-	44,841	3,763	-	-	1	13,599	86,319
Transferencia 15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,040	-2,040
Transferencia 25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-841	-841
Transferencia a Reserva Legal	-	1,072	-	-	-	-	-	-	-	-1,072	-
Transferencia a Reserva Facultativa	-	-	9,484	-	-	-	-	-	-	-9,484	-
Cierre de cuentas I.C.C. Año 1999	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,975	-3,975
Ajuste Integral por Inflación al 31/03/2000	-	-	-	-	23,861	-	-	22,976	-	4,462	51,299
Corrección de brecha al 31/12/99	-	-	-	-	49,109	-	49,466	-	-	-	98,575
Corrección de brecha Enero-Marzo 2000	-	-	-	-	-5,240	-	-1,779	-14,132	-	-650	-21,800
Transferencia a Reserva de Capital	-	-	-	160,257	-112,570	-	-47,687	-	-	-	-
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000</b>	<b>800</b>	<b>3,536</b>	<b>30,335</b>	<b>160,257</b>	<b>-</b>	<b>3,763</b>	<b>-</b>	<b>8,844</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>207,536</b>
Utilidad del Ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,105
<b>TOTAL PATRIMONIO AL 31/12/2000</b>	<b>800</b>	<b>3,536</b>	<b>30,335</b>	<b>160,257</b>	<b>-</b>	<b>3,763</b>	<b>-</b>	<b>8,844</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>218,641</b>

**LIBRESA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2000**

**NOTA 1 - ORGANIZACIÓN, OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO.**

Libresa S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, domiciliada en la ciudad de Quito, constituida mediante Escritura Pública, en la Notaría Décimo Primera del Cantón Quito el 2 de febrero de 1979 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de marzo de 1979. Ante el Notario Segundo del cantón Quito, el 15 de agosto de 1989 se elevó a escritura pública el aumento de capital, reforma y codificación de estatutos de la compañía Libresa S.A. e inscrita en el Registrador Mercantil del cantón Quito, el 22 de septiembre de 1989.

Las operaciones y actividades que realiza Libresa S.A. están regidas y amparadas por las leyes ecuatorianas, por las disposiciones y regulaciones del Servicio de Rentas Internas y controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Compañía tiene como objeto realizar actividad editorial, editar y coeditar por cualquier medio de producción gráfico o técnico, cualquier obra del ingenio humano utilizable, con fines pedagógicos y culturales, la comercialización de dichos productos dentro o fuera del país y en especial del área andina.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se ha profundizado durante el 2000, año en el cual la actividad económica global del país se redujo, presentándose una drástica devaluación en los primeros días del mes de enero del 2000 del 23%, generando la crisis económica. Estas condiciones han determinado fuertes caídas en la demanda de productos y servicios, reduciéndose sustancialmente el empleo de mano de obra. La situación descrita motivó para que el Gobierno Nacional establezca un nuevo modelo económico basado en la dolarización de la economía, adoptando el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el Ecuador, y reformas estructurales. En las situaciones actuales no es posible establecer en forma razonable la evolución de la crisis económica del país; por lo que no es posible determinar los

efectos que se deriven de esta incertidumbre sobre la posición financiera de la Compañía.

## **NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Base de Presentación de los estados financieros.-** Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's) puestas en vigencia por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y están basados en el costo histórico, modificado parcialmente para Activo fijo, Otros activos y Patrimonio, según se explica más adelante, en concordancia con la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y modificaciones.

La "Corrección Monetaria Integral de Estados Financieros" estipulada en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 16), se aplicó a los estados financieros básicos, con la finalidad de informar sobre las variaciones significativas del poder adquisitivo de la moneda en la economía ecuatoriana, toda vez que era inútil informar los resultados de operación y la posición financiera en moneda nacional sin ajustarlos. Los ajustes de brecha a la partidas no monetarias, fueron realizados al 31 de marzo del 2000.

La cuantificación de dicho efecto sobre la información contable contenida en los presentes estados financieros, se la realizó aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) "Conversión de Estados Financieros para Efecto de aplicar el Esquema de Dolarización" en el que se determina la tasa de cambio en S/. 25.000 por US\$ 1 fijado por el Banco Central del Ecuador y la adopción del esquema de dolarización por parte del Gobierno Ecuatoriano en su afán de corregir los efectos económicos y la información financiera, en la que se obliga a efectuar la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América (EUA).

A partir del 1 de abril del 2000, la Compañía registra la información contable en dólares de Estados Unidos de América, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's), emitidas por la Federación Nacional de Contadores y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. En consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 son reportados en dólares de los Estados Unidos de América.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's), requiere información financiera comparativa, los estados financieros adjuntos no incluyen este tipo de presentación debido al cambio en la moneda de reporte ocurrida en marzo del año 2000, y en razón de que las normas vigentes y principalmente la NEC 17 no obliga a realizar ajuste alguno sobre períodos anteriores. Sin embargo, la Compañía con el propósito de preparar el estado de evolución del patrimonio de los accionistas, estado de flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias, ajustó los balances al 31 de diciembre de 1999 utilizando los procedimientos descritos en la NEC 16.

**Cuentas y documentos por cobrar a clientes.-** Se contabilizan con base en los valores facturados a los clientes nacionales y extranjeros.

**Provisión para cuentas incobrables.-** La Compañía establece con cargo a resultados, una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, sobre la base de lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

**Inventarios.-** Los inventarios están registrados al costo reexpresado, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método Ultimas Entradas Primeras Salidas (UEPS ó LIFO) para todos los artículos que conforman esta cuenta.

**Propiedad, Planta y Equipo.-** Están registrados al costo de adquisición, corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a US dólares a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$ 1,00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasa</u></b>
Vehículos	20%
Mobiliario y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20%

**Cuentas y documentos por pagar a proveedores.-** Se registran con base en los valores facturados por los proveedores, principalmente de materias primas utilizadas en la producción de libros.

**Participación de trabajadores.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de las utilidades de la empresa.

**Impuesto a la renta.-** La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

**Transacciones en Moneda Extranjera.-** Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fue llevada a los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

**Jubilación patronal.-** El costo del beneficio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio con base en el método de prima única.

**Bonificación por desahucio.-** Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir el costo estimado, calculado con base actuarial, de la bonificación por desahucio prevista en el Código del Trabajo.

**Reserva de capital.-** La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC 17 en marzo del 2000. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios o accionistas.

**Compañías y Partes Relacionadas.-** Constituyen saldos por cobrar y por pagar, los cuales son conciliados mensualmente por la administración de la compañía.

**Utilidades por Diferencial Cambiario.**- Constituyen las acumulaciones realizadas por la compañía desde 1996, las cuales se mantienen en otros pasivos y se amortizan al 20% anual.

**Ingresos.**- Los ingresos recibidos por la venta de sus productos y servicios son contabilizados con base en su devengamiento y a la facturación emitida por la compañía, considerando los costos incurridos y las facturas recibidas de los proveedores.

**NOTA 3 - CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.**

A partir de abril 1 del 2000, los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en dólares de Estados Unidos de América, aplicando los procedimientos establecidos en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 16 y 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias y patrimonial del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- **Corrección monetaria:** Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas, fueron registrados en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", en el patrimonio, el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital" .
- **Indice especial de corrección de brecha:** Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual, del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue

registrado en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", como cuenta patrimonial.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo del 2000, y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares de los Estados Unidos de América. al 31 de diciembre de 1999, la Compañía para propósito de preparar los estados de evolución del patrimonio de los accionistas, flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias, asignó equivalentes en dólares de los E.U.A. a los referidos saldos iniciales en sucres a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00.

#### **NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	(Dólares)
Cientes, neto de provisión para cuentas	<u>101.642</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>101.642</u></b>

Las cuentas por cobrar, están conformadas por créditos concedidos a varios clientes, sin que se pueda considerar porcentualmente a ninguno de ellos como principal.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año terminado el 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del año	5.702
Provisión cargada a gasto	<u>895</u>
Saldo al final del año	<b><u>6.597</u></b>

#### **NOTA 5 - COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Corresponden a valores por ventas y pagos menores realizado por Libresa S.A. a favor de sus compañías relacionadas, éste rubro al 31 de diciembre de 2000, se desglosa de la siguiente manera:

	(Dólares)
Librería Española Norte	36.781
Librería Española CCI	15.315
Copages S.A.	<u>1.291</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>53.387</u></b>

**NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Corresponden a valores entregados como anticipos, al 31 de diciembre del 2000, se desglosan de la siguiente manera:

	(Dólares)
Contratos por Servicio	16.361
Derechos de Autor	7.855
Impuestos Anticipados	2.614
Funcionarios y Empleados	7.133
Varios Deudores	<u>2.238</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>36.201</u></b>

**NOTA 7 - INVENTARIOS**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	(Dólares)
Inventario de Ediciones	228.978
Inventario de Materias Primas	77.662
Inventario de Ediciones en Proceso	<u>35.570</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>342.210</u></b>

**NOTA 8 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Los saldos de, planta y equipos y depreciación acumulada al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	(Dólares)
Equipo de Oficina	11.809
Muebles y Enseres	5.405
Vehículos	20.858
Equipos de computación	<u>16.505</u>
<b>Subtotal</b>	<b>54.578</b>

Depreciación Acumulada	(31.586)
<b>TOTAL</b>	<b><u>22.992</u></b>

**NOTA 9 - OTROS ACTIVOS.**

Un detalle de Otros Activos al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	(Dólares)
Gastos de instalación y adecuación, neto.	3.286
Depósitos en Garantía	<u>100</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>3.386</u></b>

El movimiento de gastos de instalación y adecuación en el año terminado el 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del año	5.996
(+) Ajuste Neto NEC 17	<u>8.088</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>14.084</u></b>

El movimiento de la amortización de gastos de instalación y adecuación en el año terminado el 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del año	3.398
(+) Ajuste Neto NEC 17	<u>4.987</u>
Subtotal al 31-12-2001	8.385
(+) Amortización año 2000	<u>2.412</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>10.797</u></b>

**NOTA 10 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	(Dólares)
Proveedores locales	54.205
Proveedores del Exterior	<u>120.000</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>174.205</u></b>

Los proveedores locales corresponden a deudas contraídas por la compañía con empresas relacionadas con su actividad, esto es la edición de libros, estas empresas son: Editorial Ecuador, Cersa Cía. Ltda., Ecuempaques y Comercial Zambrano.

Los proveedores del exterior corresponden a un préstamo otorgado por Inversiones Ultramar.

#### **NOTA 11 - COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Corresponden a pagos por servicios y cancelación a proveedores realizados por las compañías relacionadas a nombre de Libresa S.A., al 31 de diciembre del 2000 se desglosan de la siguiente manera:

	(Dólares)
Copages S.A.	47.762
Palies S.A..	11.339
Delibresa S.A.	<u>10.169</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>69.270</u></b>

#### **NOTA 12 - OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Corresponden a pagos que la compañía tiene que realizar a accionistas, seguro social, retenciones por pagar, impuesto a la renta y también registra anticipos de clientes y por servicios y la porción corriente del fondo de jubilación patronal y desahucio conforme al estudio actuarial. Al 31 de diciembre del 2000, presenta el siguiente desglose:

	(Dólares)
Cuentas por Pagar Accionistas	41.116
Seguro Social	2.584
Retenciones por Pagar	4.357
Impuesto a la Renta por Pagar 2000	3.702
Anticipos Clientes	313
Anticipos a Servicios	2.296
Reserva Jubilación Patronal	<u>8.816</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>63.184</u></b>

**NOTA 13 - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	(Dólares)
Beneficios sociales	520
Participación de trabajadores (nota 19)	<u>2.613</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>3.133</u></b>

**NOTA 14 - RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL**

Corresponde a la acumulación de la reserva para jubilación y desahucio conforme al estudio actuarial, la misma que al 31 de diciembre del 2000 es:

	(Dólares)
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio Largo Plazo	<u>15.761</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>15.761</u></b>

**NOTA 15 - OTROS PASIVOS**

Un detalle de otros pasivos al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

	(Dólares)
Derechos de Autor por Pagar	9.322
Descuentos y Multas al Personal	3.804
Utilidades Diferidas por Diferencial Cambiario	<u>16.466</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>29.592</u></b>

**NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2000, el capital suscrito y pagado de Libresa S.A. esta representado por 20.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles por un valor de \$ 0,04 cada una.

**NOTA 17 - EFECTOS CONTABLES EN LA APLICACIÓN DE LA NEC-17**

El efecto en los estados financieros al 31 de marzo del 2000 por la aplicación de la NEC No. 17 fue el siguiente:

	<b>Resultado por</b>		<b>Reserva por</b>	
	Exposición	Reexpresión	Revalorización	<b>Total</b>
	<b>a la Inflación</b>	<b>monetaria</b>	<b>del patrimonio</b>	
	. . . (Dólares) . . .			
Inventarios	( 26.953)	( 86.329)	0	(113.282)
Pagos anticipados	( 557)	( 2.566)	0	( 3.123)
Propiedad, planta y equipos	( 1.989)	( 9.679)	0	(11.668)
Patrimonio de los accionistas	18.621	49.109	( 67.730)	0
Reexpresión Monetaria	( 1.779)	1.779		0
Resultados acumulados	<u>3.813</u>	<u></u>	<u>0</u>	<u>3.813</u>
Total	<u>( 8.844)</u>	<u>( 47.686)</u>	<u>(67.730)</u>	<u>(124.260)</u>

De acuerdo con los requerimientos de la NEC 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

**NOTA 18 - VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Un detalle de las ventas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

	<b>VENTAS</b>	<b>COSTO DE VENTA</b>
		(Dólares)
<b>TOTALES</b>	<u>653,928</u>	<u>308,254</u>

**NOTA 19 - PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

Conciliación entre la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	(Dólares)
Utilidad antes de la participación de Trabajadores e impuesto a la renta	17,419
Participación de trabajadores en las Utilidades	<u>(2,612)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	14,807
Impuesto a la renta	3,702
Impuesto a la renta por pagar	<u>3,702</u>

El movimiento de la provisión de impuesto a la renta fue como sigue:

	(Dólares)
Saldo al inicio del año	841
Retención en la Fuente	3,702
Pagos	<u>(841)</u>
Saldo Final	<u>3,702</u>

#### **NOTA 20 - RESTRICCIÓN DE UTILIDADES**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida, debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

**NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES**

El 13 de marzo del 2001 el Tribunal Distrital de lo Fiscal del Guayas resolvió suspender la Resolución No. 921 del Servicio de Rentas Internas la cual dispone que el resultado de la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación debe ser considerado para efectos tributarios como gasto deducible si es negativo o como ingreso gravable si es positivo.

A la fecha de nuestro informe, se conoció la decisión del Tribunal Constitucional, que mediante Resolución 360-RA-01-IS, resuelve: que debe ser aplicada la Resolución 921 del Servicio de Rentas Internas (SRI), y que quienes no declararon el REI bajo ese principio, deben presentar nuevas declaraciones sustitutivas. Sin embargo, las Cámaras de la Producción de Pichincha, presentaron un nuevo trámite 237-2001-RA, sus resultados se conocerán en sesenta días.

---