

LIBRESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

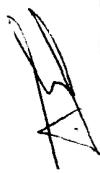
INDICE

Páginas

Informe de los Auditores Independientes	3
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado de Flujo del Efectivo	7
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	8
Notas a los estados financieros	9 - 18

Abreviaturas usadas:

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





C.P.A. Lic. Raúl Fuenmayor Marín

Pasaje Albán Bl. 4SM4 y Machala
Telf: (02) 2592-023 fax: (02) 2597930
Cel: 09 9 011519
E-mail: rfuenmayor@andinanet.net
Casilla : 17-16-375
Quito - Ecuador.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de

LIBRESA S.A.

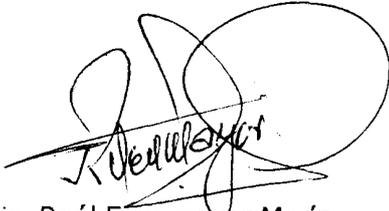
Hemos auditado el balance general adjunto de Libresa S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. 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 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo 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, la Administración explica que las condiciones económicas del país sufrió un proceso de

deterioro progresivo, como resultado de la recesión económica profundizada en el 2000, por las altas tasas de inflación y devaluación, agravando la capacidad productiva de los sectores económicos del país. 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 al régimen tributario, laboral y monetario del país. A partir de abril de 2000 se reemplaza la unidad monetaria y la contabilidad registra sus transacciones en U.S. dólares. Las medidas adoptadas en dicha oportunidad, ha permitido que la economía del país en el 2001, experimente una relativa estabilidad al reducirse la tasa de inflación, sin embargo, aún no es posible establecer en forma razonable los efectos que se deriven del proceso de recuperación de la económica del país y, por consiguiente los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.



Lic. Raúl Fuenmayor Marín

Reg. Nal. 6.221

SC-RNAE - 317

Quito, 27 de marzo del 2002

LIBRESA S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**

	NOTAS	2001	2000
		(Dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivos		2.028	13.968
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes(neto)	3	126.643	101.642
Compañías relacionadas	4	155.806	53.387
Otras Cuentas por Cobrar	5	35.673	36.201
Inventarios	6	491.552	342.210
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		811.702	547.408
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad, Planta y Equipo Neto	7	39.027	22.992
Gastos de Instalación y Adecuación	8	469	3.286
Seguros Pagados por Anticipado		414	0
Depósito en Garantía		240	100
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		40.151	26.378
TOTAL ACTIVOS		851.853	573.786
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y Documentos por Pagar	9	211.906	174.205
Compañías Relacionadas	10	85.920	69.270
Otras Cuentas y Documentos por Pagar	11	142.489	63.184
Gastos acumulados por Pagar	12	3.567	3.133
TOTAL PASIVO CORRIENTE		443.882	309.792
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones Ultramar	13	120.000	0
Reserva Jubilación Patronal		24.577	15.761
Otros Pasivos	14	30.805	29.592
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		175.382	45.353
TOTAL PASIVOS		619.264	355.145
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	15	800	800
Reserva de Capital	16	169.101	160.257
Reserva Legal		4.647	3.536
Reserva Facultativa		40.329	30.335
Superávit Especial		1	1
Aportes Futuras Capitalizaciones		3.763	3.763
Utilidad del Ejercicio		13.948	11.105
Resultados por Exposición a la Inflación		0	8.844
TOTAL PATRIMONIO		232.589	218.641
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		851.853	573.786

Ver notas a los Estados Financieros

LIBRESA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	NOTAS	2001	2000
		(Dolares)	
INGRESOS:			
Ventas Netas	17	968.550	653.928
Recuperación Fletes		8.686	0
Descuento en Compras		40	0
Amortización Utilidad por diferencial Cambiario		5.148	0
Movimiento Financiero, Neto			5.322
TOTAL		982.424	659.250
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de Venta	17	461.760	308.254
Gastos de Administración		246.458	158.620
Gastos de Ventas		134.320	61.557
Gastos de Promoción		116.177	74.896
Movimiento Financiero, neto		4.404	
Diferencia en Cambio, Neto			38.504
TOTAL		963.119	641.831
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		19.305	17.419
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	18	2.896	2.612
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		16.409	14.807
IMPUESTO A LA RENTA *	18	2.461	3.702
UTILIDAD NETA	19	13.948	11.105

Ver notas a los Estados Financieros

* Para el 2001 el impuesto se considera el 15% por reinversión

**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO.
LIBRESA S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

Saldo Inicial del Efectivo y Equivalentes de Efectivo **13.968**

Efectivo utilizado en Actividades de Operación. **334.367**

Compañías Relacionadas	95.687
Inventario de Ediciones en Proceso	47.468
Proveedores Locales	22.299
Vehículos	19.390
Cientes Extranjeros	17.110
Cientes Nacionales	15.413
Inventario de Materias Primas	8.495
Equipo de Computación	5.437
25% Impuesto a la Renta por pagar	2.612
15% Participacion Trabajadores por Pagar	3.702
Seguro Social	630
Anticipos Derechos de Autor	630
Beneficios Sociales	521
Seguros pagados por anticipado	414
Impuestos Anticipados	407
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados	634
Inventario - Ediciones	93.379
Depósitos en garantía	140

Efectivo proveniente de Actividades de Operación. **-31.802**

Anticipos Clientes	-41
Descuentos y Multas al Personal	-1.076
Anticipos a Servicios Coediciones	-211
Anticipo Contratos por Servicio	-259
Varios Deudores	-1.940
Derechos de Autor por Pagar	-5.285
Impuestos por pagar	-6.341
Compañías Relacionadas	-16.649

Efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento **-48.122**

Sobregiros Bancarios	-287
Cuentas y Documentos por Pagar Accionistas	-47.835

Efectivo proveniente de la Utilidad del Negocio **-242.504**

Saldo Final de efectivo y equivalentes de efectivo **2.028**

CONCILIACION DEL EFECTIVO CON LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

Efectivo proveniente de la Utilidad del Negocio	-242.504
Provision Deuda Editorial Ramon Sopena	180.000
Provision Reserva Jubilacion Patronal y Desahucio	26.320
Depreciacion de Activos Fijos	8.793
Provisiones Remuneraciones por Pagar	4.659
Provisiones Seguro Social	4.298
Amortizacion Gtos. Instalacion y Adecuacion	2.817
Provision Ctas. Incobrables	790
Provisiones Beneficios Sociales	671
Amortizacion Ingreso por Utilidades Acumuladas	-5.148
Utilidad Neta del Ejercicio	-19.305

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
LIBRESA S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Aportes para Futura Capitalización	Resultado por Exposición a la Inflación	Superavit Especial	Año 2000 Utilidades Retenidas	TOTAL
Saldos a Comienzos de Año	800	3,536	30,335	160,257	3,763	8,844	1	17,419	224,954
Transferencia 15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	-2,613	-2,613
Transferencia 15% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	-3,702	-3,702
Transferencia a Reserva Legal	-	1,110	-	-	-	-	-	-1,110	-
Transferencia a Reserva Facultativa	-	-	9,994	-	-	-	-	-9,994	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001	800	4,647	40,329	160,257	3,763	8,844	1	-	218,640
Utilidad Neta del Ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	-	-	13,948
TOTAL PATRIMONIO AL 31/12/2001	800	4,647	40,329	160,257	3,763	8,844	1	-	232,588

LIBRESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2001

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.

La economía del país sufrió un proceso de deterioro progresivo, como resultado de la recesión económica profundizada en el 2000, por las altas tasas de inflación y devaluación, agravando la capacidad productiva de los sectores económicos del país. 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 al régimen tributario, laboral y monetario del país. A partir de abril de 2000 se reemplaza la unidad monetaria y la contabilidad registra sus transacciones en U.S. dólares. Las medidas adoptadas en dicha oportunidad, ha permitido que la economía del país en el 2001, experimente una relativa estabilidad al reducirse la tasa de inflación, sin embargo, aún no es posible establecer en forma razonable los efectos que se deriven del proceso de recuperación de la economía del país.



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, 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), fueron aplicados a los estados financieros básicos, así como, la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) "Conversión de Estados Financieros para Efecto de aplicar el Esquema de Dolarización" en la que se determinó 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 de 2000, la Compañía registra la información contable en dólares de Estados Unidos de América, en base a disposiciones de la Ley "Para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de 2000 por el Congreso Nacional, así como, 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's, 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 2001 son reportados en dólares de los Estados Unidos de América.

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, 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, 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:

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

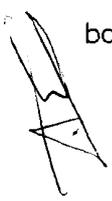
Cuentas y documentos por pagar a proveedores.- Se registran con base en los valores facturados por los proveedores principalmente de materias primas utilizadas en la producción de libros.

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

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.

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.

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 -CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	(Dólares)
Clientes	134.030
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>7,387</u>
Clientes, neto de provisión para cuentas	<u>126,643</u>

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 2001, es el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del año	6,597
Provisión cargada a gasto	<u>790</u>
Saldo al final del año	<u>7,387</u>

NOTA 4 - COMPAÑÍAS 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 2001, se desglosa de la siguiente manera:

	(Dólares)
Librería Española Murgeon	14,942
Librería Española Norte	102,504
Librería Española El Bosque	22,252
Palies S.A.	14,817
Copagés S.A.	<u>1.291</u>
TOTAL	<u>155.806</u>

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden a valores entregados como anticipos, al 31 de diciembre del 2001, se desglosan de la siguiente manera:

	(Dólares)
Contratos por Servicio	16.102
Derechos de Autor	8.486
Impuestos Anticipados	3.021
Funcionarios y Empleados	7.766
Varios Deudores	<u>298</u>
TOTAL	<u>35.673</u>

NOTA 6 - INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	(Dólares)
Inventario de Ediciones	322,367
Inventario de Materias Primas	86,157
Inventario de Ediciones en Proceso	<u>83,038</u>
TOTAL	<u>491.552</u>

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los saldos de, planta y equipos y depreciación acumulada al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	(Dólares)
Equipo de Oficina	11.605
Muebles y Enseres	5.340
Vehículos	40,248
Equipos de computación	<u>21,943</u>
Subtotal	79,136
Depreciación Acumulada	<u>(40,109)</u>
TOTAL	<u>39,027</u>

NOTA 8 - GASTOS DE INSTALACIÓN Y ADECUACION

Al 31 de diciembre del 2001, se conforman de la siguiente manera:

	(Dólares)
Gastos de instalación y adecuación	14,083
Amortización Gastos de instalación y adecuación	<u>(13,614)</u>
TOTAL	<u>469</u>

NOTA 9 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	(Dólares)
Proveedores locales	31.906
Proveedores del Exterior	<u>180.000</u>
TOTAL	<u>211.906</u>

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.

Los proveedores del exterior corresponden a compras de fotolitos a Editorial Sopena (España), para la impresión de libros.

NOTA 10 - COMPAÑÍAS 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 2001 se desglosan de la siguiente manera:

	(Dólares)
Copagés S.A.	65.236
Delibresa S.A.	<u>20.684</u>
TOTAL	<u>85.920</u>

NOTA 11 - OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

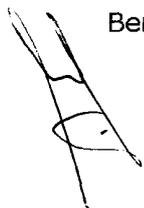
Corresponden a pagos que la compañía tiene que realizar a accionistas, seguro social, retenciones por pagar, impuesto a la renta, registra anticipos de clientes y por servicios, además, la porción corriente del fondo de jubilación patronal y desahucio conforme al estudio actuarial. Al 31 de diciembre del 2001, presenta el siguiente desglose:

	(Dólares)
Cuentas por Pagar Accionistas	88.951
Seguro Social	6.252
Remuneraciones por Pagar	4.659
Sobregiros Bancario	287
Impuestos por Pagar	10.698
Impuesto a la Renta por Pagar 2000	2.461
Anticipos Clientes	354
Anticipos a Servicios	2.507
Reserva Jubilación Patronal	<u>26.320</u>
TOTAL	<u>142.489</u>

NOTA 12 - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	(Dólares)
Beneficios sociales	671



Participación de trabajadores (nota 19)	<u>2.826</u>
TOTAL	<u>3.567</u>

NOTA 13 - PRESTAMOS LARGO PLAZO

Corresponde a un préstamo realizado por Inversiones Ultramar, para la adquisición de materias primas en el exterior, su saldo al 31 de diciembre del 2001 es:

	(Dólares)
Inversiones Ultramar	<u>120.000</u>
TOTAL	<u>120.000</u>

NOTA 14 - OTROS PASIVOS

Un detalle de otros pasivos al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

	(Dólares)
Derechos de Autor por Pagar	14.607
Descuentos y Multas al Personal	4.880
Utilidades Diferidas por Diferencial Cambiario (neto)	<u>11.318</u>
TOTAL	<u>30.805</u>

NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, 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.

	(Dólares)
Fausto Coba Estrella	0.80
Fausto Coba Pagés	20.00
Verónica Coba Pagés	20.00
Juan Coba Pagés	20.00
Copagés S.A.	737.60
María Coba Paredes	0.80
Olga Coba Paredes	<u>0.80</u>
TOTAL	<u>800.00</u>



NOTA 16 - RESERVA DE CAPITAL.

Un detalle de la reserva de capital al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

	(Dólares)
Reexpresión Monetaria 2000	47.688
Reserva Revalorización Patrimonio Histórico	44.841
Reserva Revalorización Patrimonio 2000	67.729
Resultado por Exposición a la Inflación	<u>8.844</u>
TOTAL	<u>169.102</u>

La declaración sustitutiva del impuesto a la renta del 2000, en la que se incluya el Resultado por Exposición a la Inflación, se encuentra en trámite.

NOTA 17 - VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle de las ventas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2001 es el siguiente:

	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTA</u>
		(Dólares)
TOTALES	<u>968.550</u>	<u>461.760</u>

NOTA 18 - 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	19,305
Participación de trabajadores en las Utilidades	<u>(2,896)</u>

Utilidad antes de Impuesto a la Renta	16,409
15 % Impuesto a la renta (Reinversión)	2,461
Impuesto a la renta por pagar	<u>2,461</u>

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

	(Dólares)
Saldo al inicio del año	3.702
Retención en la Fuente	2.963
- Pagos	<u>3.702</u>
Saldo Final	<u>2.963</u>

NOTA 19 - 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

A la fecha de nuestro informe (marzo 27 de 2002), conocemos que la declaración sustitutiva del 2000, en la que se incluye el Resultado por Exposición a la Inflación REI, está lista a ser presentada.

