



Villavicencio
& ASOCIADOS CIA. LTDA.



**DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA
"DILIPA" CÍA. LTDA.**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

Quito, 30 de marzo del 2010

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

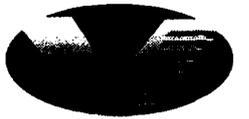
**A LOS SEÑORES SOCIOS Y JUNTA DE DIRECTORES DE
DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA "DILIPA CIA. LTDA."**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la **DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA "DILIPA CIA. LTDA."**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado del flujo del efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

1. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
2. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Villavicencio
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

AUDITORÍA - CONSULTORÍA - IMPUESTOS

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de la **DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA "DILIPA CIA. LTDA."**, al 31 de diciembre del 2009, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

CPA. Dr. José Villavicencio R.
GERENTE GENERAL

Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

| ACTIVOS | NOTAS | (Expresado en dólares) | |
|-------------------------------------|-------|------------------------|--------------------|
| | | 2008 | 2009 |
| <u>ACTIVOS CORRIENTES</u> | | | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 3 | 402.677 | 197.010 |
| Inversiones | | 0 | 19 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales | 4 | 1.392.877 | 1.508.391 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 5 | 333.773 | 607.697 |
| Inventarios | 6 | 5.244.547 | 5.521.693 |
| Total Activos Corrientes | | 7.373.874 | 7.834.810 |
| <u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u> | | | |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | | | |
| Depreciables | | | |
| Edificios | | 1.010.091 | 1.010.091 |
| Maquinaria y Equipo | | 47.856 | 50.231 |
| Muebles y Enseres | | 628.108 | 666.445 |
| Equipos de Oficina | | 97.110 | 97.110 |
| Vehículo | | 326.137 | 333.873 |
| Equipos de Computación | | 234.882 | 264.251 |
| Instalaciones | | 88.418 | 88.418 |
| Adecuaciones | | 35.423 | 35.423 |
| Total | | 2.468.025 | 2.545.842 |
| Menos: Depreciación Acumulada | | (1.006.999) | (1.175.669) |
| Activos Fijos Depreciables | | 1.461.026 | 1.370.173 |
| No Depreciables | | | |
| Terrenos | | 235.516 | 235.516 |
| Activos Fijos Netos | | 1.696.542 | 1.605.689 |
| Total Activos No Corrientes | | 1.696.542 | 1.605.689 |
| Otros Activos | 8 | 23.404 | 27.924 |
| TOTAL ACTIVOS | | 9.093.820 | 9.468.422 |

SR. ANGEL SEGURA MONTENEGRO
GERENTE GENERAL
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nelly Panchi
L.C.D.A. NELLY PANCHI
CONTADORA GENERAL

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

| PASIVOS Y PATRIMONIO | NOTAS | (Expresado en dólares) | |
|-------------------------------------|-------|------------------------|------------------|
| | | 2008 | 2009 |
| <u>PASIVOS CORRIENTES</u> | | | |
| Cuentas por Pagar Comerciales | 9 | 2.802.257 | 2.565.713 |
| Préstamos por Pagar | 10 | 3.027.482 | 1.637.116 |
| Impuestos por Pagar | 11 | 225.101 | 432.993 |
| Beneficios Sociales | 12 | 203.499 | 305.741 |
| Otras Cuentas por Pagar | 13 | 974.669 | 2.140.709 |
| Total Pasivos Corrientes | | 7.233.008 | 7.082.272 |
| <u>PASIVOS A LARGO PLAZO</u> | | | |
| Jubilación Patronal | 14 | 65.070 | 104.879 |
| Préstamos Socios | | 129.535 | 0 |
| Provisión Desahucio | | 0 | 70.109 |
| Total pasivos no corriente | | 194.605 | 174.988 |
| TOTAL PASIVOS | | 7.427.613 | 7.257.260 |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | |
| Capital Social | 15 | 1.020.400 | 1.020.400 |
| Reserva Legal | 16 | 99.965 | 152.401 |
| Reserva de Capital | 17 | 41.931 | 41.931 |
| Reserva Facultativa | | 152 | 152 |
| Utilidad o Pérdida del Ejercicio | 18 | 503.759 | 996.279 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 1.666.207 | 2.211.162 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 9.093.820 | 9.468.422 |

SR. ANGEL SEGURA MONTENEGRO
GERENTE GENERAL

Nelly Panchi
LCSA NELLY PANCHI
CONTADORA GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA. "
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares)

| | 2008 | 2009 |
|--|--------------------|--------------------|
| INGRESOS | | |
| Ventas | 25.885.523 | 26.971.669 |
| Devolución y Descuento en Ventas | (1.640.474) | (1.741.307) |
| Ventas Netas | <u>24.245.049</u> | <u>25.230.362</u> |
| Venta de Servicios | 2.704 | 1.650 |
| TOTAL INGRESOS | <u>24.247.753</u> | <u>25.232.012</u> |
| COSTO DE VENTAS | (19.191.452) | (19.294.057) |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | <u>5.056.300</u> | <u>5.937.955</u> |
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| Gasto de Ventas | (1.772.187) | (1.895.703) |
| Gasto de Promoción | (1.652) | 0 |
| Gastos de Administración | (340.873) | (426.282) |
| Gastos Generales | (1.560.205) | (1.556.892) |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | <u>(3.674.917)</u> | <u>(3.878.877)</u> |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 1.381.384 | 2.059.078 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | |
| Ingresos Extraordinarios | 34.275 | 2.078 |
| Intereses ganados en inversiones | 0 | 3.002 |
| Int. Préstamos al Personal | 1.688 | 969 |
| Utilidad Venta de Activos | 2.200 | 4.800 |
| Otros ingresos | 451 | 24 |
| TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES | <u>38.614</u> | <u>10.874</u> |
| GASTOS NO OPERACIONALES | | |
| Gastos Financieros | (257.516) | (275.579) |
| Impuestos de la Compañía | (28.029) | (43.305) |
| Provisión Cuentas Incobrables | (38.077) | (48.264) |
| Otros Gastos | (265.926) | (43.555) |
| TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES | <u>(589.548)</u> | <u>(410.703)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES | 830.450 | 1.659.249 |
| PROVISIONES FINALES | | |
| 15% Participación Trabajadores | 124.568 | 248.887 |
| 25% Impuesto a la Renta | 175.610 | 361.647 |
| 5% Reserva Legal | 26.514 | 52.436 |
| TOTAL PROVISIONES FINALES | <u>326.692</u> | <u>662.970</u> |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 503.759 | 996.279 |

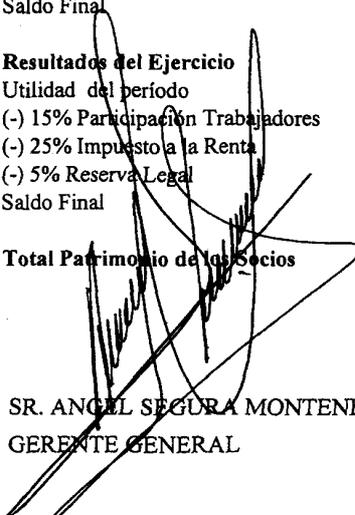
SR. ANGEL SEGURA MONTENEGRO
GERENTE GENERAL

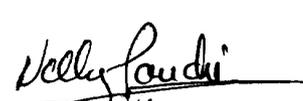
Nelly Panchi
LCRA NELLY PANCHI
CONTADORA GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA."
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

| | (Expresado en dólares) | |
|---------------------------------------|------------------------|-----------|
| | 2008 | 2009 |
| Capital Social | | |
| Saldo Inicial | 1.020.400 | 1.020.400 |
| Aumento de Capital | - | - |
| Saldo Final | 1.020.400 | 1.020.400 |
| Reserva Legal | | |
| Saldo Inicial | 73.451 | 99.965 |
| Incremento cargo del período | 26.514 | 52.436 |
| Saldo Final | 99.965 | 152.401 |
| Reserva Facultativa | | |
| Saldo Inicial | 152 | 152 |
| Aumento en Reserva | - | - |
| Saldo Final | 152 | 152 |
| Reserva de Capital | | |
| Saldo Inicial | 41.931 | 41.931 |
| Aumento en Reserva | - | - |
| Saldo Final | 41.931 | 41.931 |
| Resultados del Ejercicio | | |
| Utilidad del período | 830.450 | 1.659.249 |
| (-) 15% Participación Trabajadores | (124.568) | (248.887) |
| (-) 25% Impuesto a la Renta | (175.610) | (361.647) |
| (-) 5% Reserva Legal | (26.514) | (52.436) |
| Saldo Final | 503.759 | 996.279 |
| Total Patrimonio de los Socios | 1.666.207 | 2.211.162 |

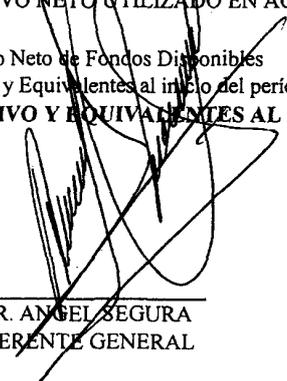

 SR. ANGEL SEGURA MONTENEGRO
 GERENTE GENERAL


 LCDA. NELLY PANCHI
 CONTADORA GENERAL

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA. "
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares)

| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 2008 | 2009 |
|--|------------------|--------------------|
| Ajustes que concilian la utilidad con el efectivo utilizado en actividades de operación: | | |
| Utilidad Neta | 830.450 | 1.659.249 |
| Depreciaciones | 208.017 | 168.671 |
| Provisión Cuentas Incobrables | (4.476) | (48.264) |
| *Cambios en activos y pasivos de operaciones | | |
| Aumento en Cuentas por Cobrar | (143.337) | (185.265) |
| Aumento en Otras Cuentas por Cobrar | (199.604) | (273.924) |
| Aumento en Inventarios | (801.474) | (277.146) |
| Aumento en Otros Activos | (2.289) | (4.520) |
| Disminución en Cuentas por Pagar Comerciales | 592.848 | (236.544) |
| Aumento en Impuestos por Pagar | (145.109) | 207.892 |
| Aumento en Beneficios Sociales | 18.392 | 102.242 |
| Aumento en Otras Cuentas por Pagar | 61.353 | (99.548) |
| Aumento en Provisión Jubilación Patronal | 0 | 39.809 |
| Aumento en Provisión para Desahucio | 0 | 70.109 |
| EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION | 414.771 | 1.122.761 |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Efectivo por ventas de activo fijo | 0 | 91.070 |
| Efectivo pagado para adquisición de activo fijo | (297.549) | (168.886) |
| EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | (297.549) | (77.816) |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Disminución en Préstamos Bancarios | 1.316.929 | (1.692.433) |
| Aumento en Préstamos por Pagar a Terceros | (306.956) | 302.067 |
| Aumento en Préstamos por Pagar a Socios a C/P | 434.631 | 1.265.587 |
| Aumento en Préstamos por Pagar a Socios a L/P | (522.069) | (129.535) |
| Pago de Dividendos | (515.179) | (503.759) |
| Utilidades ejercicios | (450.281) | (492.520) |
| EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | (42.924) | (1.250.593) |
| Aumento Neto de Fondos Disponibles | 74.298 | (205.648) |
| Efectivo y Equivalentes al inicio del periodo | 328.379 | 402.677 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | 402.677 | 197.029 |



SR. ANGEL SEGURA
GERENTE GENERAL



LCPA NELLY PANCHI
CONTADORA GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1.- ANTECEDENTES

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

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

a) BASES DE PRESENTACIÓN

El Balance General al 31 de diciembre del 2009 y los rubros que conforman el Estado de Resultados están presentados a costos históricos.

b) VALUACIÓN DE INVENTARIOS.

Las mercaderías para la venta se encuentran registradas al costo de adquisición que no superan al valor de mercado, las existencias se encuentran valoradas en base al método promedio ponderado.

c) VALUACIÓN DE PLANTA Y EQUIPO

El costo ajustado de planta y equipo se encuentran registrado al costo histórico, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

| | Años Vida Útil | Porcentaje Depreciación |
|------------------------|-------------------|----------------------------|
| Edificios | 20 | 5 |
| Instalaciones | 10 | 10 |
| Maquinaria y Equipo | 10 | 10 |
| Muebles y Enseres | 10 | 10 |
| Equipo de oficina | 10 | 10 |
| Vehículos | 5 | 20 |
| Equipos de Computación | 3 | 33 |

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

3.-EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|--------------------------------------|------------------------|----------------|
| | 2008 | 2009 |
| Caja Chica | 5.000 | 5.500 |
| Caja General | 73.090 (i) | 156.477 |
| <u>Bancos Moneda Nacional</u> | 324.587 | 35.033 |
| Internacional | 448 | 6.328 |
| Pichincha | 104.955 | 0 |
| Produbanco | 1.499 | 0 |
| Guayaquil | 84.075 | 3.337 |
| Bolivariano | 127.182 | 9.852 |
| De Fomento | 4.562 | 4.259 |
| Austro | 0 | 4.280 |
| Unibanco | 0 | 6.972 |
| Coop. 29 de Octubre | 1.866 | 6 |
| TOTAL | 402.677 | 197.010 |

(i) Corresponde a valores recaudados por ventas al contado y cobros de los últimos días del mes de diciembre.

4.-CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2009, es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|-------------------------------|------------------------|------------------|
| | 2008 | 2009 |
| Clientes | 762.096 (a) | 843.755 |
| Documentos en Tesorería | 648.088 (b) | 711.181 |
| Provisión Cuentas Incobrables | (17.307) | (46.545) |
| TOTAL | 1.392.877 | 1.508.391 |

a) Valor que corresponde a cuentas por cobrar a clientes y tarjetas de crédito por concepto de ventas realizadas en la matriz como sucursales de la entidad.



VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

- b) Valor que se genera por las ventas de mercaderías, las cuales son canceladas con cheques posfechados.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables durante el año es como sigue:

(Expresado en dólares)

| | 2008 | | 2009 |
|--------------------------------|-----------------|------------|-----------------|
| Saldo Inicial | 21.783 | | 17.307 |
| Provisión del Año | 38.077 | | 48.264 |
| Castigo de cuentas Incobrables | <u>(42.553)</u> | | <u>(19.027)</u> |
| TOTAL | 17.307 | (i) | 46.545 |

(i) La compañía ha establecido el 1% de provisión para cuentas incobrables de la cartera correspondiente al ejercicio 2009, dando cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno. En nuestra opinión es razonable.

5.-OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

| | 2008 | | 2009 |
|--------------------------|----------------|-----|----------------|
| Otras Cuentas por Cobrar | 94.390 | | 12.599 |
| Anticipos Fiscales | 159.604 | (a) | 170.171 |
| Anticipos por Liquidar | 46.386 | (b) | 404.849 |
| Empleados | 29.474 | | 16.278 |
| Depósitos en Garantía | <u>3.920</u> | | <u>3.800</u> |
| TOTAL | 333.773 | | 607.697 |

- a) Incluye el anticipo de Impuesto a la renta por USD\$ 105.746 y retenciones efectuadas en el período.
- b) Esta cuenta incluye anticipos para la compra de dos terrenos uno en Santo Domingo de los Colorados y otro en Ibarra por un total de \$400.000

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

6.-INVENTARIOS

Un resumen de Inventarios al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

| | 2008 | 2009 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Inventarios | 5.156.313 | 5.356.458 |
| Importaciones en Tránsito | 88.234 | 165.235 |
| TOTAL | 5.244.547 | 5.521.693 |

7.-PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2009 son como sigue:

(Expresado en dólares)

| | 2008 | 2009 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Depreciables</u> | | |
| Edificios | 1.010.091 | 1.010.091 |
| Muebles y Enseres | 628.108 | 666.445 |
| Equipo de Computación | 234.881 | 264.251 |
| Vehículos | 326.137 | 333.873 |
| Equipo de Oficina | 97.110 | 97.110 |
| Maquinaria y Equipo | 47.856 | 50.231 |
| Instalaciones | 88.418 | 88.418 |
| Adecuaciones | 35.423 | 35.423 |
| TOTAL | 2.468.025 | 2.545.841 |
| Depreciación Acumulada | (1.006.999) | (1.175.669) |
| Total Activos Fijos Depreciables | 1.461.026 | 1.370.172 |
| <u>No Depreciables</u> | | |
| Terrenos | 235.516 | 235.516 |
| TOTAL | 1.696.542 | 1.605.688 |

El movimiento de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2009, es:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresado en dólares)

| | 2008 | 2009 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo neto al comienzo del año | 1.607.010 | 1.696.542 |
| Adiciones | 352.556 | 168.886 |
| Ventas | (55.007) | (91.070) |
| Depreciación del período | <u>(208.017)</u> | <u>(168.671)</u> |
| Saldo neto al fin del año | 1.696.542 | 1.605.688 |

8.- OTROS ACTIVOS

Corresponde al anticipo a los contratos de pólizas de seguros.

9.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

(Expresado en dólares)

| | 2008 | 2009 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores Nacionales | 1.818.539 | 2.060.694 |
| Proveedores del Exterior | <u>983.718</u> | <u>505.019</u> |
| TOTAL | 2.802.257 | 2.565.713 |

10.- PRÉSTAMOS POR PAGAR

Un resumen de préstamos por pagar a corto plazo al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

(Expresado en dólares)

| | 2008 | | 2009 |
|--------------------------------|----------------------|------------|-----------------------|
| <u>Bancarios</u> | 2.933.596 | (i) | 1.241.163 |
| Bco. de Guayaquil | 1.383.200 | | 500.000 |
| Bco. Pichincha | 950.000 | | 300.000 |
| Bco. Bolivariano | 600.000 | | 400.000 |
| Sobregiros bancarios contables | 397 | | 41.163 |
| <u>Terceros</u> | <u>93.886</u> | | <u>395.953</u> |
| TOTAL | 3.027.482 | | 1.637.116 |



VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

- (i) Corresponde a préstamos a corto plazo, valores que se vienen cancelando según tablas de amortización, a continuación el siguiente detalle de las operaciones:

| ENTIDAD FINANCIERA | NÚMERO DE OPERACIÓN | FECHA DE CONCESIÓN | FECHA VENCIMIENTO | INTERÉS ANUAL | MONTO |
|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|---------------|------------------|
| Bco. de Guayaquil | 308187 | 30-nov-09 | 1-jun-10 | 9,96% | 250.000 |
| | 308188 | 21-dic-09 | 21-jun-10 | 9,96% | 250.000 |
| Bco. Pichincha | 661059-00 | 24-dic-09 | 22-jun-10 | 9,00% | 300.000 |
| Bco. Bolivariano | 500017496 | 18-nov-09 | 17-may-10 | 9,17% | 400.000 |
| TOTAL | | | | | 1.200.000 |

Operaciones Banco de Guayaquil

Garantías

| TIPO DE OPERACIÓN | FECHA | GARANTIA | VALOR |
|-------------------|---------------------|----------------------------|----------------|
| Hipotecaria (HA) | 21 de Enero de 1999 | Lote de Terreno y edificio | 616.584 |
| TOTAL | | | 616.584 |

Operaciones Banco Pichincha

Detalle de Garantías

| DETALLE | SALDO |
|---|-----------|
| Terreno y Edificación Cotocollao | 161.761 |
| Terreno y Construcción La Merced (calle 4 de octubre) | 282.633 |
| Terreno y Construcción Industriales galpones 1 y 2 | 1.097.282 |
| Terreno y Edificación Chile entre Cordova y sucre | 502.994 |

Cartera

| Detalle | Tipo de Operación | Fecha emisión | Fecha vencimiento | Saldo |
|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------|
| GAF Comercial | 66105900 | 24/12/2009 | 22/06/2010 | 300.000 |



VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

Operaciones Banco Bolivariano

Operaciones Leasing

| Tipo de Operación | No. Operación | Fecha de conceción | Fecha de Vencimiento | Saldo |
|-----------------------|----------------|--------------------|----------------------|----------------|
| Cartas de crédito | CCI05009000721 | 10/05/2009 | 01/04/2010 | 34.080 |
| Cartas de crédito | CCI05009000790 | 09/20/2009 | 01/18/2010 | 47.278 |
| Cartas de crédito | CCI05009000814 | 09/29/2009 | 01/27/2010 | 40.121 |
| Leasing Anticipado | 1050000607 | 12/07/2009 | 01/06/2010 | 2.422 |
| Préstamos Hipotecario | 500017496 | 11/18/2009 | 05/17/2010 | 400.000 |
| TOTAL | | | | 523.901 |

Valores en Custodia

| Tipo de Operación | Garantía | Saldo |
|--------------------|-----------------|----------------|
| Contratos de mutuo | VCU050200900445 | 400.000 |
| TOTAL | | 400.000 |

Valores en Garantía

| TIPO DE OPERACIÓN | GARANTIA | VALOR |
|---------------------------|-----------------|------------------|
| Hipotecas | GAR050200500466 | 630.722 |
| Hipotecas | GAR050200500583 | 36.905 |
| Hipotecas | GAR050200500584 | 345.190 |
| Poliza de Seguros Leasing | GAR050200800031 | 59.900 |
| Hipotecas | GAR050200800248 | 350.000 |
| TOTAL | | 1.422.716 |



VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

11.-IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|------------------------------|-------------------------|----------------|
| | 2008 | 2009 |
| Retenciones en la Fuente | 5.663 | 7.779 |
| Retención 30 % IVA Compras | 4.863 | 6.036 |
| Retención 70 % IVA Servicios | 3.371 | 5.681 |
| Retenciones 100 % IVA | 794 | 3.652 |
| 12 % IVA en Ventas | 34.801 | 48.199 |
| Impuesto a la Renta del año | 175.610 | (i) 361.647 |
| TOTAL | 225.101 | 432.993 |

(i) Valor correspondiente al 25% Impuesto a la Renta de la compañía por el período 2009.

12.-BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|-----------------------------------|-------------------------|----------------|
| | 2008 | 2009 |
| <u>Beneficios Sociales</u> | 150.627 | 278.803 |
| Decimo tercer sueldo | 6.861 | 7.699 |
| Decimo cuarto sueldo | 19.198 | 22.217 |
| 15 % Participación Trabajadores | 124.568 | (i) 248.887 |
| <u>Obligaciones IESS</u> | 52.871 | 26.938 |
| Aporte Personal | 7.728 | 8.654 |
| Aporte Patronal | 10.043 | 11.246 |
| Prestamos Quirografarios | 3.325 | 3.926 |
| Fondos de Reserva | 31.776 | 3.112 |
| TOTAL | 203.499 | 305.741 |

(i) Valor correspondiente al 15% Participación de los Trabajadores por el período 2009.

13.-OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:



VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresado en dólares)

| | 2008 | | 2009 |
|------------------------|----------------|-------|------------------|
| Funcionarios | 4.414 | | 14.787 |
| Socios | 434.631 | (a) | 1.700.218 |
| Documentos por Pagar | 14.122 | | 0 |
| Particulares | 517.503 | (b) | 419.564 |
| Anticipo de Clientes | 4.000 | | 6.000 |
| Retenciones Judiciales | | | 140 |
| TOTAL | 974.669 | | 2.140.709 |

a) Valores correspondientes a préstamos de socios, incluye saldos reclasificados de largo plazo a corto plazo al 31 de diciembre del 2009. A continuación un resumen:

| SOCIO | FECHA | DOCTO | PRÉSTAMO | CANCELACIÓN | SALDO |
|-----------------|------------|---------|-----------|-------------|------------------|
| Angel Segura | 30/05/2008 | CI-1679 | 1.198 | 0 | 1.198 |
| | 30/05/2008 | CI-1680 | 14.500 | 0 | 14.500 |
| | 01/07/2008 | CD-9090 | 8.500 | 0 | 8.500 |
| | 16/07/2008 | CE-1839 | | 1.220 | -1.220 |
| | 16/07/2008 | CE-1840 | | 7.500 | -7.500 |
| | 17/07/2009 | CI-2379 | 220 | | 220 |
| | 01/12/2008 | CI-3883 | 5.606 | | 5.606 |
| | 24/12/2008 | CI-3911 | 9.767 | | 9.767 |
| | 30/06/2009 | CD-7446 | 549.810 | | 549.810 |
| | 15/07/2009 | CI-2089 | 13.500 | | 13.500 |
| Subtotal | | | | | 594.381 |
| Otto Segura | 03/03/2008 | Transf. | 20.000 | 0 | 20.000 |
| | 05/03/2008 | Transf. | 9.325 | 0 | 9.325 |
| | 04/04/2008 | CI-1341 | 11.909 | 0 | 11.909 |
| | 30/05/2008 | CI-1678 | 39.000 | 0 | 39.000 |
| | 21/08/2008 | CD-9675 | 2.442 | 0 | 2.442 |
| | 01/12/2008 | CI-3884 | 6.021 | 0 | 6.021 |
| | 24/12/2008 | CI-3911 | 9.767 | 0 | 9.767 |
| | 30/06/2009 | CD-7446 | 1.120.066 | 0 | 1.120.066 |
| | 09/07/2009 | CE-1625 | | 10.000 | -10.000 |
| | 15/07/2009 | CI-2089 | 13.500 | 0 | 13.500 |
| 14/09/2009 | CE-2239 | | 20.000 | -20.000 | |
| 25/11/2009 | CE-2238 | | 100.000 | -100.000 | |
| 14/12/2009 | CE-3063 | | 10.000 | -10.000 | |
| Subtotal | | | | | 1.092.030 |
| Zulay Segura | 30/06/2009 | CD-7446 | 8.769 | 0 | 8.769 |
| | 17/09/2009 | CI-2849 | 5.038 | 0 | 5.038 |
| Subtotal | | | | | 13.807 |
| TOTAL | | | | | 1.700.218 |

b) Valor correspondiente a la provisión por concepto de adquisición de bienes, servicios e intereses por préstamos bancarios.



VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

14.-PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de los pasivos a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 son los siguientes:

| | (Expresado en dólares) | |
|---------------------|-------------------------|----------------|
| | 2008 | 2009 |
| Prestamos Socios | 129.535 | 0 |
| Jubilación Patronal | 65.070 | 104.879 |
| Desahucio | 0 | 70.109 |
| TOTAL | 194.605 | 174.988 |

(a) Corresponde a valores registrados, según cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2009, realizado por Logaritmo Cía. Ltda., con registro profesional N° PEA-2006-003. La provisión corresponde para aquellos trabajadores con más de diez años en la compañía.

15.-CAPITAL SOCIAL

El capital social asciende a un millón veinte mil cuatrocientos dólares (US 1.020.400) dividido en ciento dos mil cuarenta (102.040) participaciones de USD \$ 10.00 cada una de ellas.

16.-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.

17.- RESERVA DE CAPITAL

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

18.- CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Según *Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de R.T.I.* Art. 42., un resumen de la conciliación tributaria durante el periodo 2009, es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

| | |
|--|----------------|
| 15% Participación Trabajadores | |
| Utilidad Contable antes de Participación | 1.659.249 |
| Trabajadores e Impuesto Renta | 1.659.249 |
| (=) Base para el cálculo de 15% P.T | <u>248.887</u> |
| 15% Participación Trabajadores | |
| | |
| 25% Impuesto a la Renta | |
| Utilidad Contable antes de Participación | 1.659.249 |
| Trabajadores e Impuesto Renta | (248.887) |
| (-) 15% Participación Trabajadores | 74.263 |
| (+) Gastos no deducibles | (3.325) |
| (-) Menos deducción incremento neto de empleados | (34.712) |
| (-) Menos deducción personal discapacitado | 1.446.588 |
| (=) Base Imponible para el Impuesto a la Renta | <u>361.647</u> |
| 25% Impuesto a la Renta | |
| | |
| Utilidad del ejercicio antes de provisiones | 1.659.249 |
| (-) 15% Participación Trabajadores | (248.887) |
| (-) 25% Impuesto a la Renta | (361.647) |
| (=) Utilidad antes de reservas | 1.048.715 |
| (-) 5% Reserva Legal | (52.436) |
| (=) UTILIDAD A DISTRIBUIRSE | <u>996.279</u> |

19. - CONTINGENCIAS

La compañía con fecha 21 de abril del 2009 recibió un oficio de inspección contable para el período 2006 determinándose una glosa por USD\$ 186.798. Algunas de las diferencias encontradas y reportadas en el Acta Borrador de Determinación fueron justificadas por la compañía, determinándose una glosa por USD\$ 87.799, según el Acta de Determinación N° 1720100100014 del 12 de febrero del 2010. Un resumen de la glosa determinada es la siguiente:

| <u>Según Acta de Determinación</u> | | |
|------------------------------------|--------------------------|---------------------|
| | <u>Afectación Estado</u> | <u>Afectación</u> |
| | <u>de Resultados</u> | <u>Conciliación</u> |
| Ventas Netas tarifa 12% | 96 | |
| Ventas Netas tarifa 0% | 886 | |
| Importaciones de bienes | | 9.774 |
| Sueldos y Salarios | | 29.561 |
| Beneficios Sociales | | 6.435 |
| Promoción y Publicidad | | 3.048 |
| Depreciación de Activos Fijos | | 8.556 |
| Intereses y Comisiones Bancarias | | 24.445 |
| Otros gastos locales | | 4.899 |
| TOTAL | <u>982</u> | <u>86.718</u> |



VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

La liquidación de Impuesto a la Renta según glosa determinada es la siguiente:

Conciliación Tributaria

(Expresada en dólares)

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Utilidad del Ejercicio | 982 |
| (+) 15% Participación Trabajadores | 3.707 |
| (+) Gastos No Deducibles | 86.718 |
| (=) Utilidad Gravable | 91.407 |
| Reinvertir y capitalizar | -19.066 |
| (=) Saldo Utilidad Gravable | 110.473 |
| Impuesto Causado a pagar | 24.758 |

20. - ASPECTOS RELEVANTES

- Según resolución N° 530 el Consejo de Comercio Exterior e Inversiones (COMEXI), en sesión realizada el 10 de diciembre del 2009 resuelve excluir de la aplicación de la salvaguardia cambiaria a un total de 111 subpartidas entre ellas bombones, caramelos, confites y pastillas; galletas dulces (con adición de edulcorante).
- Según Suplemento Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías según resolución N° SC.DS.G.09.006 dicta el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de información financiera NIIF para los entes controlados por la Superintendencia de Compañías.

Art. 1.- Los estados y reportes financieros se prepararán, registrarán y presentarán de acuerdo a los principios contables establecidos en las NIIF, siguiendo el cronograma de implementación establecido en la resolución N° 08.G.DSC.010.

Art. 2.- Todas las transacciones u operaciones económicas de las compañías serán contabilizadas bajo los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento que establezca la legislación tributaria.

Art. 3.- Las compañías y entes obligados a aplicar las NIIF generarán sobre la misma base reportes contables financieros y reportes contables tributarios, cada uno con su respectiva información complementaria que deberá sustentarse y revelarse mediante notas explicativas.

Art. 4.- Todas las disposiciones emitidas en resoluciones expedidas por la Superintendencia de Compañías, que se contrapongan a los principios contables vigentes, quedan derogadas.

Art. 5.- Se dispone las siguientes opciones de presentación de estados financieros para el primer grupo de compañías que aplicarán NIIF a partir del 01 de enero del 2010:

Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.

Opción 2: Presentación de estados financieros bajo NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011

Av. República E7-03 y Pradera Edif. María Victoria, Of. Mz 01
Telefax: 2501-051 Telf.: 2504-174 / 2500-351 Email: auditjvr@gms.net.ec



VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

deben presentar estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

Art. 6.- Establecer que las NEC de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, sean de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011 respectivamente según el cronograma de aplicación de las NIIF.

- Según Suplemento del Registro Oficial N° 94 del miércoles 23 de diciembre del 2009 se expide la Ley reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, así como también Reformas al Código Tributario.
- Según Registro Oficial N° 105 del 11 de enero del 2010 se fija a partir del 01 de enero el sueldo o salario básico unificado de los trabajadores del sector privado en USD\$ 240,00 para los trabajadores en general, incluidos los trabajadores de la pequeña industria, trabajadores agrícolas y de maquila; trabajador/a del servicio doméstico, operarios de artesanía y colaboradores de la microempresa.
- Según Registro Oficial No. 99 del 31 de diciembre del 2009 se publica la resolución N° NAC-DGERCGC09-00823 en la cual se modifica los rangos de la tabla de Impuesto a la Renta prevista en el literal a) del Art. 36 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los mismos que regirán para los ingresos percibidos por personas naturales y sucesiones indivisas, a partir del 01 de enero del 2010:

| Impuesto a la Renta | | | |
|----------------------------|---------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Fracción Básica | Exceso hasta | Impuesto Fracción Básica | % Imp. Fracción Excedente |
| - | 8.910 | - | 0% |
| 8.910 | 11.350 | 0 | 5% |
| 11.350 | 14.190 | 122 | 10% |
| 14.190 | 17.030 | 406 | 12% |
| 17.030 | 34.060 | 747 | 15% |
| 34.060 | 51.080 | 3.301 | 20% |
| 51.080 | 68.110 | 6.705 | 25% |
| 68.110 | 90.810 | 10.963 | 30% |
| 90.810 | En adelante | 17.773 | 35% |

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

21. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de auditoría (30 de marzo del 2010) la compañía con fecha 29 de marzo del año 2010 presento un recurso de revisión para el Acta de Determinación Tributaria N° 1720100100014 dictada el 12 de febrero del 2010 con varios puntos a revisar sobre el valor determinado por el Servicio de Rentas Internas. El valor del impuesto causado a pagar determinado por la Administración Tributaria fue de USD\$ 24.758 más intereses.

En la opinión de la Administración de la Compañía, este evento no tiene un efecto significativo sobre los estados financieros.

*** FIN***

