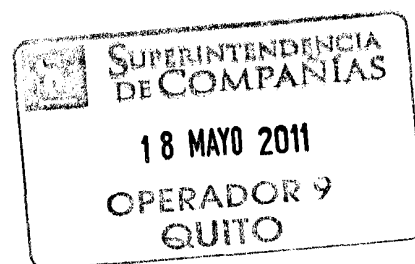




Villavicencio
& ASOCIADOS CÍA. LTDA.



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

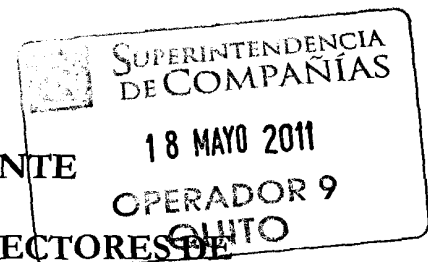
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

Quito, 12 de mayo del 2011.

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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



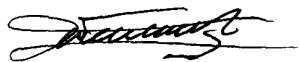
Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la **DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA "DILIPA CIA. LTDA."**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado del flujo del efectivo por el año que terminó 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 las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Internacionales de Contabilidad. 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.

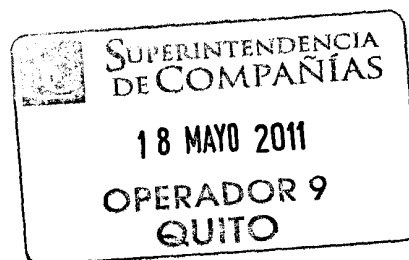
Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de 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.

3. Los activos fijos; muebles, enseres, vehículos, equipos de computación y equipos de oficina no se encuentran a valor razonable debido a que no han sido sometidos a un avalúo de un perito autorizado por la Superintendencia de Compañías.
4. En nuestra opinión, excepto por lo expuesto en el párrafo, 3, 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 2010, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y las Normas Internacionales de Contabilidad.

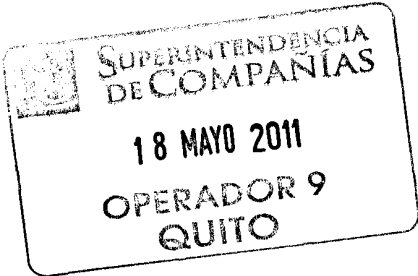


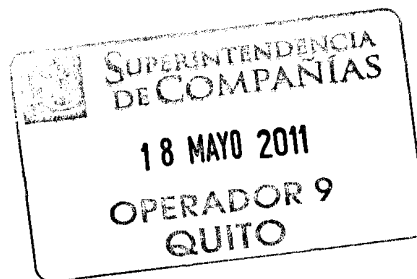
CPA. Dr. José Villavicencio R.
GERENTE GENERAL
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342



DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA."
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVOS	NOTAS	(Expresado en dólares)	
		2009	2.010
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	197.010	315.287
Activos Financieros			
Inversiones		19	0
Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados	4	1.482.327	1.921.465
Otras Cuentas por Cobrar	5	16.399	5.763
Inventarios	6	5.511.091	6.112.626
Servicios y otros pagos anticipados	7	449.051	168.754
Activos por impuestos corrientes	8	170.171	188.461
Total Activos Corrientes		7.826.068	8.712.356
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Depreciables	9		
Edificios		830.766	1.624.505
Adecuaciones		35.423	35.423
Instalaciones		88.418	88.418
Muebles y Enseres		666.445	770.019
Maquinaria y Equipo		50.231	66.488
Equipos de Computación		264.251	330.238
Equipos de Oficina		97.110	99.043
Vehículo		333.873	580.309
Total		2.366.517	3.594.443
Menos:Depreciación Acumulada		(824.324)	(1.120.253)
Activos Fijos Depreciables		1.542.193	2.474.190
No Depreciables			
Terrenos		506.266	506.266
Activos Fijos Netos		2.048.459	2.980.456
Total Activos No Corrientes		2.048.459	2.980.456
Activos por impuestos diferidos	10		9.362
TOTAL ACTIVOS		9.874.527	11.702.174





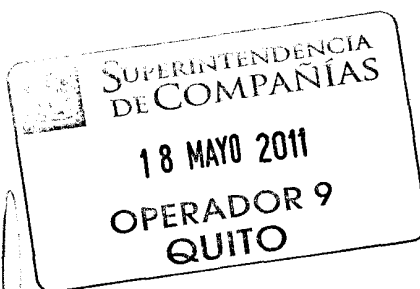
SR. ANGEL SEGURA MONTENEGRO
GERENTE GENERAL

Nelly Panchi
LCDA. NELLY PANCHI
CONTADORA GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA. "
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	(Expresado en dólares)	
		2009	2010
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por pagar proveedores	11	2.565.713	2.575.029
Obligaciones con instituciones financieras	12	1.241.163	950.000
Obligaciones con la administración tributaria	13	71.346	85.949
Impuesto a la renta del ejercicio	14	361.647	274.845
Obligaciones con el Seguro Social	15	26.938	34.475
Beneficios de ley a empleados	16	29.916	34.913
Participación a trabajadores	17	248.887	187.658
Anticipos de clientes	18	6.000	1.080
Otras cuentas por pagar	19	2.530.661	1.851.089
Total Pasivos Corrientes		7.082.271	5.995.038
<u>PASIVOS NO CORRIENTE</u>			
Obligaciones emitidas	20		2.000.000
Provisión por beneficios a empleados	21	174.988	291.956
Prestamos Socios			
Total pasivos no corriente		174.988	2.291.956
TOTAL PASIVOS		7.257.259	8.286.994
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Suscrito	22	1.020.400	1.020.400
Reserva Legal	23	152.401	191.828
Reserva Facultativa		152	152
Resultados Acumulados			996.280
Ganancia neta del periodo		996.280	758.486
Resultados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs	24	448.034	448.034
TOTAL PATRIMONIO		2.617.267	3.415.180
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		9.874.526	11.702.174



SR. ANGEL SEGURA MONTENEGRO
GERENTE GENERAL

LCDA. NELLY PANCHI
CONTADORA GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA."
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	NOTAS	(Expresado en dólares)	
		2009	2010
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas		26.971.669	26.626.836
Devolución y Descuento en Ventas		(1.741.307)	(21.638)
		<u>25.230.362</u>	<u>26.605.198</u>
Prestacion de Servicios		1.650	675
TOTAL INGRESOS		<u>25.232.012</u>	<u>26.605.873</u>
COSTO DE VENTAS		(19.294.057)	(20.287.104)
GANANCIA BRUTA		<u>5.937.955</u>	<u>6.318.769</u>
OTROS INGRESOS			
Ingresos Extraordinarios		2.078	17.778
Intereses ganados en inversiones		3.002	4.053
Int. Préstamos al Personal		969	2.480
Utilidad Venta de Activos		4.800	1.000
Otros ingresos		24	4.075
TOTAL OTROS INGRESOS		<u>10.874</u>	<u>29.387</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Gasto de Ventas		(1.895.703)	(2.507.052)
Gasto de Promoción		0	0
Gastos de Administración		(1.983.174)	(2.270.046)
Otros Gastos		(135.124)	(50.256)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>(4.014.001)</u>	<u>(4.827.354)</u>
GASTOS FINANCIEROS		(275.579)	(269.747)
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		<u>(275.579)</u>	<u>(269.747)</u>
GANANCIA ANTES DE 15% TRAB Y I.R. DE OPERACIONES CONTINUAS		1.659.250	1.251.055
15% Participación Trabajadores		248.887	187.658
25% Impuesto a la Renta		361.647	265.484
5% Reserva Legal		52.436	39.427
GANANCIA DE OPERACIONES CONTINUAS		<u>996.280</u>	<u>758.486</u>
RESULTADOS PROVENIENTES DE ADOPCION NIIF		448.034	
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>1.444.314</u>	<u>758.486</u>

Sr. ANGEL SEGURA MONTENEGRO
GERENTE GENERAL

Lcda. NELLY PANCHI
CONTADORA GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	2.009	2.010
INCREMENTO NETO (DIS.) EN EL EFECTIVO Y EQ.	(205.666)	118.278
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERAC.	360.529	(77.662)
Clases de cobros por actividades de operación	25.087.259	26.206.513
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	25.087.259	26.206.513
Otros cobros por actividades de operación		
Clases de pagos por actividades de operación	-21.960.206	(23.906.438)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-19.730.745	(21.036.372)
Pagos a y por cuenta de los empleados	-2.229.461	(2.870.066)
Otros pagos por actividades de operación		
Intereses pagados	-203.141	(256.212)
Intereses recibidos	3.002	
Impuestos a las ganancias pagados	-16.112	(191.476)
Otras entradas (salidas) efectivo	-2.550.274	(1.930.049)
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-77.816	(794.192)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-77.816	(794.192)
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-488.379	990.131
Financiamiento por emisión de títulos valores	0	1.932.460
Pagos de préstamos	-6.828.114	
Dividendos pagados	-503.759	
Otras entradas (salidas) de efectivo	6.843.494	(942.329)
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIV.	-205.668	118.278
EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PER.	402.678	197.009
EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>197.010</u>	<u>315.287</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	2.009	2.010
GANANCIA ANTES DE 15% TRABAJ. E I.R	1.659.249	1.251.055
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	308.005	(492.883)
Ajustes por gasto depreciación y amortización	259.741	(55.416)
Ajustes por gastos en provisiones	48.264	15.674
Ajustes por gasto por impuesto a la renta		(265.483)
Ajustes por gasto por participacion trabajadores		(187.658)
 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	 (1.606.725)	 (835.834)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-144.771	(428.747)
(Incremento) disminución en otras por cobrar clientes	-273.924	267.537
(Incremento) disminución en inventarios	-123.144	(747.982)
(Incremento) disminución en otros activos	-4.520	152.812
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-236.544	9.316
Incremento (disminución) en otras por pagar comerciales	-179.547	(48.162)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-22.076	
Incremento (disminución) en anticipos de clientes		(4.905)
Incremento (disminución) en otros pasivos	-622.199	(35.702)
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OP.	360.529	(77.662)

Sr. ANGEL SEGURA MONTENEGRO
GERENTE GENERAL

Lcda. NELLY PANCHI
CONTADORA GENERAL



VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

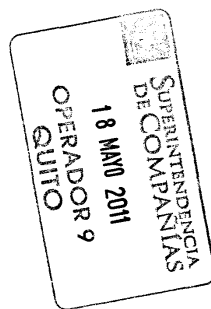
DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA "DILIPA" S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS		GANANCIA NETA DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUM. POR APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ NIIF		
Saldo del periodo inmediato anterior	1.020.400	152.400	152	0	996.280	448.034	758.486	3.375.752
Resultado integral total del año		39.428						
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	1.020.400	191.828	152	0	996.280	448.034	758.486	3.415.180

Sr. ANGEL SEGURA MONTENEGRO
GERENTE GENERAL

Lcda. NELLY PANCHI
CONTADORA GENERAL

Ver notas a los estados financieros

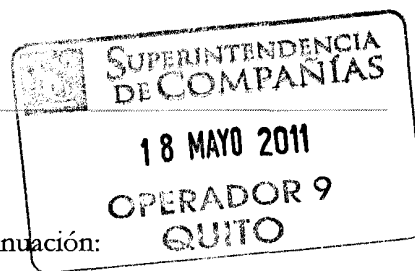


NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

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 las Normas Internacionales de Información Financiera según se explica en bases de presentación.

2. Políticas contables significativas



Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de presentación

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009 la Compañía preparo sus Estados Financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Las cuales a partir del 1 de enero del 2010 fueron sustituidas por las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No.06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 y publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

Los ajustes determinados por aplicación de las NIIF al 01 de enero de 2010 fueron registrados a utilidades ejercicios anteriores créditos por el valor de \$ 453064,53 y débitos por el valor de \$ 36665,69, con un valor neto de \$416398,84.

No se determino ningún ajuste por aplicación de NIIF por el ejercicio terminado al 31-12-2010 por lo tanto no se registro ninguna afectación a utilidades del ejercicio corriente.

b) Valuación de inventarios

Los inventarios se valúan al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas por comisiones. En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una desvalorización en los resultados de ejercicios anteriores.

El costo de los inventarios se determina utilizando el método del costo promedio ponderado.

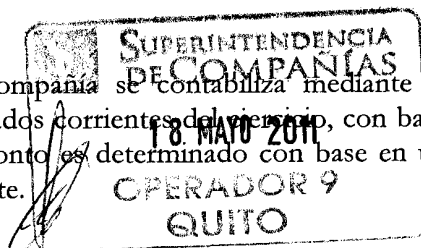
c) Valuación de planta y equipo

Se encuentran registrados a valor razonable, exclusivamente el valor de terrenos y edificios, la compañía ha decidido no hacer avalúo de muebles, enseres, vehículos, equipos de computación y equipos de oficina. El avalúo fue realizado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, con registro n.- 2003-458. La depreciación se realiza mediante método el 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

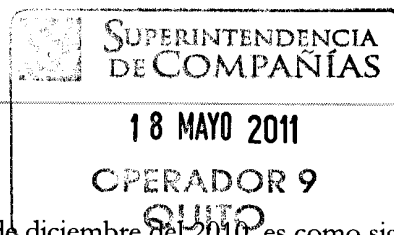
d) Provisión para jubilación patronal y desahucio

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.



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 2010, es como sigue:

	2009	2010
Caja Chica	5.500	6.900
Caja General	156.477 (i)	67.688
<i>Bancos Moneda Nacional</i>	35.033	240.699
Internacional	6.328	1.415
Pichincha	0	70.925
Produbanco	0	687
Guayaquil	3.337	35.462
Bolivariano	9.852	106.880
De Fomento	4.259	5.091
Austro	4.280	10.948
Unibanco	6.972	9.109
Coop. 29 de Octubre	6	181
TOTAL	197.010	315.287

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

4. Documentos y cuentas por cobrar de clientes no relacionados

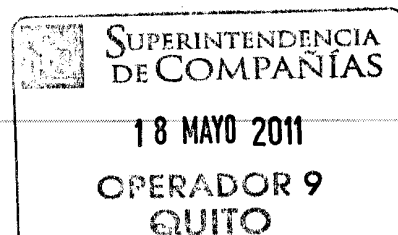
Un resumen de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2009	2010
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	843.755 (i)	969.601
Cuentas por cobrar clientes relacionados	316	157.267
Documentos en Tesorería	711.181 (ii)	856.815
Provisión Cuentas Incobrables	(72.609)	(62.219)
TOTAL	1.482.643	1.921.465

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

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

5. Otras cuentas por cobrar



Un resumen de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2009	2010
Otras Cuentas por Cobrar	12.599	1.963
Depósitos en Garantía	3.800	3.800
TOTAL	16.399	5.763

6. Inventarios

Un resumen de Inventarios al 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2009	2010
Inventarios de productos ter y almacen - comprado a terceros	5.356.458	6.115.042
Provision de inventarios por deterioro	-10.602	-10.602
Importaciones en Tránsito	165.235	8.186
TOTAL	5.511.091	6.112.626

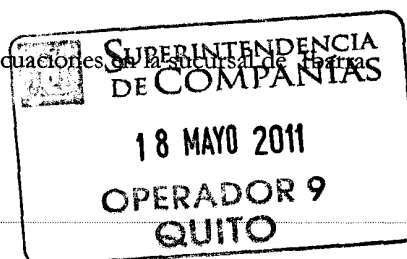
A handwritten signature in dark ink, located at the bottom right of the page.

7. Servicios y otros pagos anticipados

Un resumen de servicios y otros pagos anticipados al 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2009	2010
Seguros Pagados por Anticipado	27.924	32.161
Anticipos por Liquidar	404.849 (i)	101.486
Empleados	16.278	35.107
TOTAL	449.051	168.754

(i) Esta cuenta incluye anticipos para realizar adecuaciones de la sucursal de Ibarra



8. Activos por impuestos corrientes

Un resumen de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2009	2010
Credito tributario a favor de la empresa (ir)	64.424	68.422
Anticipo Impuesto a la renta	105.746	120.039
TOTAL	170.171	188.461

9. Propiedad planta y equipo

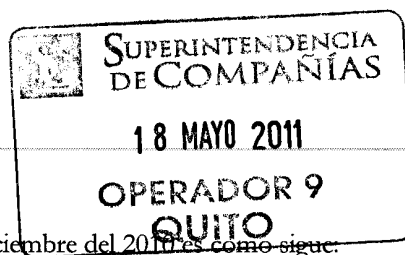
Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2010 son como sigue:

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

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

	(Expresado en dólares)	
	2009	2010
<u>Depreciables</u>		
Edificios	830.766	1.624.505
Adecuaciones	35.423	35.423
Instalaciones	88.418	88.418
Muebles y Enseres	666.445	770.019
Maquinaria y Equipo	50.231	66.488
Equipo de Computación	264.251	330.238
Equipo de Oficina	97.110	99.043
Vehículos	333.873	580.309
TOTAL	2.366.516	3.594.442
Depreciación Acumulada	(824.324)	(1.120.253)
Total Activos Fijos Depreciables	1.542.192	2.474.189
<u>No Depreciables</u>		
Terrenos	506.266	506.266
TOTAL	2.048.458	2.980.455

10. Activos por impuestos diferidos



Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2009	2010
Activo por impuesto diferido	0	(i) 9.363
TOTAL	0	9.363

(i) Corresponde a la diferencia temporal en el reconocimiento del gasto no deducible.

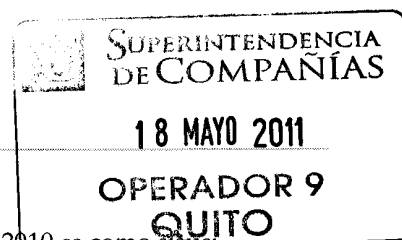
VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

11. Cuentas por pagar proveedores

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2009	2010
Proveedores Nacionales	2.060.694	2.337.934
Proveedores del Exterior	505.019	237.095
TOTAL	2.565.713	2.575.029

12. Obligaciones con instituciones financieras



Un resumen de préstamos por pagar a corto plazo al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2009	2010
Bco. de Guayaquil	500.000	700.000
Bco. Pichincha	300.000	0
Bco. Bolivariano	400.000	250.000
Sobregiros bancarios contables	41.163	0
TOTAL	1.241.163	950.000

Corresponde a préstamos a corto plazo, valores que se van cancelando según tablas de amortización, a continuación el siguiente detalle de las operaciones:

A handwritten signature in dark ink, consisting of a stylized, cursive-like mark.

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

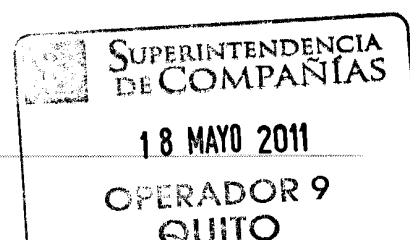
Operaciones Banco de Guayaquil

Tipo de Operación	No. Operación	Fecha de conceción	Fecha de Vencimiento	Tasa Nominal	Monto del Crédito
Préstamos Hipotecarios	238850	14/12/2010	13/06/2011	8,50%	300.000
Préstamos Hipotecarios	238851	14/12/2010	13/06/2011	8,50%	400.000
TOTAL					700.000

Operaciones Banco Bolivariano

Tipo de Operación	No. Operación	Fecha de conceción	Fecha de Vencimiento	Tasa Nominal	Monto del Crédito
Préstamos Hipotecarios	500018927	26/11/2010	25/05/2010	7,75%	250.000
TOTAL					250.000

13. Obligaciones con la administración tributaria



Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2009	2010
Retenciones en la Fuente	7.779	6.682
Retención 30 % IVA Compras	6.036	4.095
Retención 70 % IVA Servicios	5.681	5.918
Retenciones 100 % IVA	3.652	1.733
12 % IVA en Ventas	48.199	67.521
TOTAL	71.346	85.949

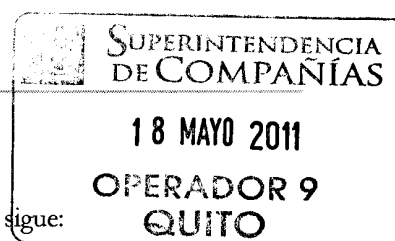
VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

14. Impuesto a la renta del ejercicio

	(Expresado en dólares)	
	2009	2010
Impuesto a la Renta del año	361.647	(i) 274.845
TOTAL	361.647	274.845

(i) Valor correspondiente al 25% Impuesto a la Renta de la compañía por el período 2010.

15. Obligaciones con el Seguro Social



Un resumen de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2.009	2.010
<u>Obligaciones IESS</u>	26.938	34.475
Aporte Personal	8.654	11.208
Aporte Patronal	11.246	14.564
Prestamos Quirografarios	3.926	4.708
Fondos de Reserva	3.112	3.995
TOTAL	26.938	34.475

16. Beneficios de ley a empleados

	(Expresado en dólares)	
	2009	2.010
Decimo tercer sueldo	7.699	10.009
Decimo cuarto sueldo	22.217	24.904
TOTAL	29.916	34.913

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

17. Participación a trabajadores

	(Expresado en dólares)	
	2009	2010
15 % Participación Trabajadores	248.887	(i) 187.658
TOTAL	248.887	187.658

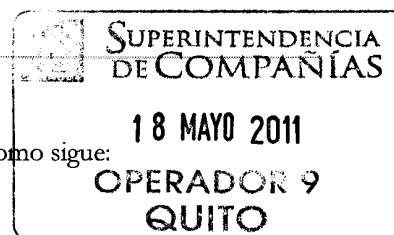
(i) Valor correspondiente al 15% Participación de los Trabajadores por el período 2010.

18. Anticipos de clientes

	(Expresado en dólares)	
	2009	2010
Anticipo de Clientes	6.000	1.080
TOTAL	6.000	1.080

19. Otras cuentas por pagar

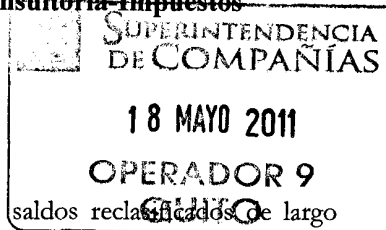
Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010, es como sigue:



Funcionarios	14.787		9.882
Socios	1.700.218	(i)	1.034.554
Terceros	395.953		482.590
Particulares	419.564	(ii)	323.783
Retenciones Judiciales	140		280
TOTAL	2.530.662		1.851.089

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

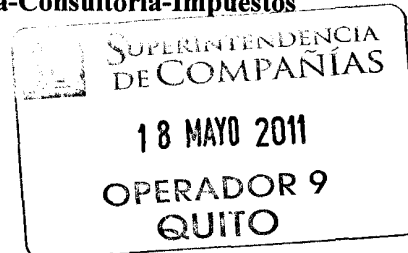
Auditoría-Consultoría Impuestos



- (i) Valores correspondientes a préstamos de socios, incluye saldos reclasificados de largo plazo a corto plazo al 31 de diciembre del 2010. A continuación un resumen:

SOCIO	FECHA	DOCTO	PRÉSTAMO	CANCELACIÓN	SALDO
AL 31-12-2010					594.381
Angel Segura	25/01/2010	CE-00165		3.500	590.881
	16/03/2010	CE-00632		5.500	585.381
	31/03/2010	CE-00787		13.000	572.381
	30/04/2010	CE-01082		3.227	569.154
	30/04/2010	CE-01101		15.000	554.154
	07/05/2010	CI-01596	21.821		575.975
	17/05/2010	CE-01209		10.000	565.975
	20/05/2010	CI-01598	7.752		573.727
	31/05/2010	CE-01405		10.000	563.727
	30/06/2010	CI-02249	21.547		585.274
	14/07/2010	CE-01878		40.064	545.210
	30/07/2010	CE-02023		20.000	525.210
	09/08/2010	CE-02121		15.000	510.210
	11/08/2010	CE-02121		15.000	495.210
	23/08/2010	CE-02274		25.000	470.210
	24/08/2010	CI-03034	25.000		495.210
	28/08/2010	CE-02356		5.000	490.210
	31/08/2010	CE-02393		43.353	446.857
	08/09/2010	CE-02464		35.000	411.857
	14/09/2010	CE-02569		5.000	406.857
	20/09/2010	CE-02645		30.000	376.857
	24/09/2010	CE-02669		30.000	346.857
	19/10/2010	CE-02996		10.000	336.857
	20/10/2010	CD-18168		173.245	163.612
	20/10/2010	CD-18169		121.612	42.000
	21/10/2010	CE-03009		42.000	0
	27/12/2010	CI-04855	29.420		29.420
Subtotal					29.420

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



AL 31-12-2010					1.092.030
Otto Segura	28/01/2010	CI-0347	30.000		1.122.030
	28/02/2010	CE-0347		20.032	1.101.998
	25/03/2010	CE-0475		9.877	1.092.121
	11/05/2010	CE-01140		3.046	1.089.075
	20/05/2010	CD-6265	11.093		1.100.168
	20/05/2010	CD-6266	16.500		1.116.668
	31/05/2010	CE-01355		80.000	1.036.668
	23/06/2010	CE-01622		2.500	1.034.168
	30/06/2010	CI-0347	21.546		1.055.714
	31/08/2010	CE-02422		20.000	1.035.714
	31/08/2010	CE-02423		20.000	1.015.714
	27/09/2010	CE-02707		12.500	1.003.214
	27/09/2010	CE-02714		12.500	990.714
	26/10/2010	CE-03042		12.500	978.214
	26/10/2010	CE-03043		12.500	965.714
	04/11/2010	CD-18977		272	965.441
	16/12/2010	CI-04854	18.900		984.341
	18/12/2010	CE-03592		1.567	982.775
	18/12/2010	CE-03593		2.028	980.747
	27/12/2010	CI-04855	10.580		991.327
Subtotal					991.327
Zulay Segura	31/12/2010	CD-12744		13.807	13.807
Subtotal					13.807
TOTAL					1.034.554

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

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**Auditoría-Consultoría-Impuestos****SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS****18 MAYO 2011****OPERADOR 9
QUITO****20. Obligaciones emitidas**

Un resumen de las obligaciones emitidas por la compañía al 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2009		2010
Papel comercial	0	(i)	2.000.000
TOTAL	0		2.000.000

21. Provisiones por beneficios a empleados

(Expresado en dólares)

	2009		2010
Jubilación Patronal	104.879		183.459
Desahucio	70.109		108.497
TOTAL	174.988	(i)	291.956

- (i) Corresponde a valores registrados, según cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2010, realizado por Logaritmo Cía. Ltda., con registro profesional N° PEA-2006-003. La provisión corresponde para aquellos trabajadores con más de ocho y diez años en la compañía.

22. Capital suscrito

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.

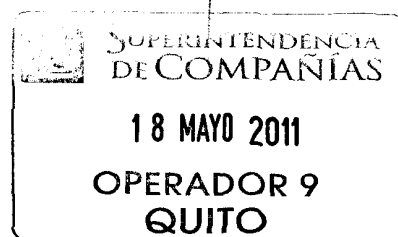
23. Reserva de legal

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.

24. Resultados provenientes de la adopción por primer vez de las NIIFs

Los resultados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera NIIFs, son como sigue

Revalorización de Terrenos	270,750
Revalorización de Edificios	140,383
Ajuste por aplicación NEC 17	41,932
Revalorización Suit Liga	31,635
Desvalorización de la cartera	-26,064
Desvalorización de Inventarios	-10,602
total	448,034



25. 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 2010, es como sigue:

15% Participación Trabajadores

Utilidad Contable antes de Participación Trabajadores e

Impuesto Renta 1,251,055

Base para el cálculo de 15% P.T. 1,251,055

15% Participación Trabajadores 187,658

25% Impuesto a la Renta

Utilidad Contable antes de Participación Trabajadores e

Impuesto Renta 1,251,055

15% Participación Trabajadores 187,658

(+) GND POR MULTAS Y MORA 15,722

(+) GND POR NO TENER SOPORTES 31,442

(+) GND POR JUBILACION PATRONAL 37,451

(+) GND POR GASTOS DE GESTIÓN 3,272

(+) GND POR DEPRECIACIÓN DE EDIFICIOS 12,387

(=) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES 100,274

(-) RENTA EXENTAS 0

(+) AUTOGLOSA POR GENERACION DE RE 0

(+) AUTOGLOSA POR PARTICIPA LABORAL 0

(-) AMORTIZACION DE PERDIDAS TRIBUT 0

(+) AJUSTE PRECIOS DE TRANSFERENCIA 0

(-) DEDUCCION INCREMENTO NETO EMP 8,187

(-) DEDUCCION PERSONAL DISCAPACITADO 56,100

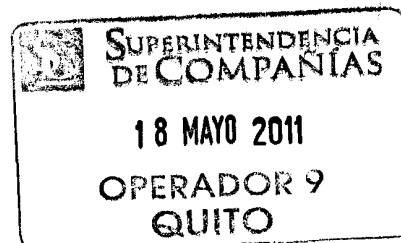
BASE IMPONIBLE 1,099,384

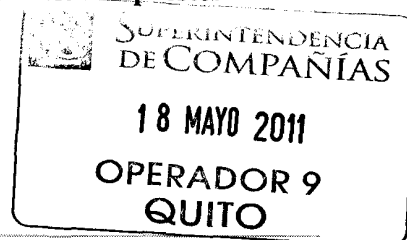
25% IMPUESTO CAUSADO 274,846

ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA 120,039

RETENCIONES EN LA FUENTE 68,422

IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR 86,385





26. ASPECTOS RELEVANTES

✓ **Registro Oficial No 307 de fecha 25 de octubre del 2010**

Las declaraciones de impuestos correspondientes a sociedades y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, realizarán exclusivamente en medio magnético vía internet.

✓ **Registro Oficial No. 337 de fecha 09 de diciembre del 2010 Resuelve:**

Artículo Primero: Del Personal Ocupado.- Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías enviarán de manera obligatoria a esta, en el formulario único de actualización la información sobre el número de personal ocupado en sus compañías, clasificándolo según las siguientes áreas:

- Dirección.
- Administración.
- Producción.
- Otros.

✓ **Registro Oficial No. 336 de fecha 8 de diciembre del 2010 Resuelve:**

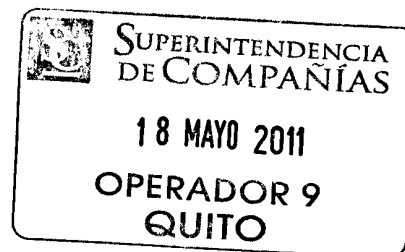
Información y documentos que están obligadas a remitir a la Superintendencia de Compañías, las sociedades sujetas a su control y vigilancia, adoptando las siguientes disposiciones.

Artículo 1.- Las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones, de economía mixta, de responsabilidad limitada y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado, las sucursales de compañías u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas y las asociaciones y consorcios que formen entre sí o con sociedades nacionales vigiladas por la entidad, y estas últimas entre si y que ejerzan sus actividades en el Ecuador, remitirán a la Superintendencia de Compañías los estados financieros y sus anexos desde el mes de enero sean estos mediante declaración impresa o declaración con firma electrónica que realicen las compañías en el portal web de la Superintendencia de Compañías, hasta el treinta de abril, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes (RUC), conforme el orden

Siguiente:

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

Noveno dígito RUC	Fecha máxima de presentación
1	12 de abril
2	14 de abril
3	16 de abril
4	18 de abril
5	20 de abril
6	22 de abril
7	24 de abril
8	26 de abril
9	28 de abril
0	30 de abril



La presentación de los estados financieros y sus anexos posteriores a la fecha límite establecida, generará automáticamente un certificado de cumplimiento de obligaciones pendientes para la compañía.

- ✓ **Suplemento al Registro Oficial No. 351 de fecha 29 de diciembre del 2010 Se encuentra el CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES**, que explica lo siguiente:

Art. 8.- Salario Digno

Art. 9.- Componentes del Salario Digno

Art. 10.- Compensación económica para el Salario Digno

En las disposiciones reformativas:

Segunda.- Existen reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI), respecto a:

Fideicomisos

Rendimientos por depósitos plazo fijo

Exoneración del pago de Impuesto a la Renta

Deducciones especiales para el cálculo del Impuesto a la Renta de medianas empresas, y

Deducciones por Gastos

Dentro de las disposiciones transitorias:

Primera.- En donde señala la reducción del Impuesto a la Renta la reforma al Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI):

Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será 24%

Durante el ejercicio fiscal 2021, la tarifa impositiva será 23%

Durante el ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será 22%

Es importante analizar todos los cambios que ha aprobado la ASAMBLEA en este CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES.

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

- ✓ **Registro Oficial No. 352 de 30 de diciembre del 2010 No. NAC-DGERCGC10-00733** EL DIRECTOR GENERAL DEL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS
Considerando:

Que de conformidad con el literal a) del artículo 36 de la Ley de Régimen Tributario Interno, los rangos de la tabla establecida -en el mismo literal- para liquidar el impuesto a la renta de las personas naturales y de las sucesiones indivisas serán actualizados conforme la variación anual del índice de precios al consumidor de área urbana dictado por el INEC al 30 de noviembre de cada año, ajuste que incluirá la modificación del impuesto sobre la fracción básica de cada rango. La tabla así actualizada tendrá vigencia para el siguiente año;

Resuelve:

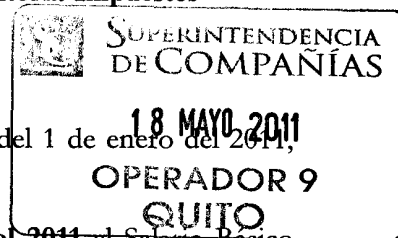
Art. 1.- Para la liquidación del impuesto a la renta de las personas naturales y sucesiones indivisas correspondientes al ejercicio económico 2011, se modifican los valores de la tabla vigente para el ejercicio económico 2010, conforme el artículo 36 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a la variación anual del índice de precios al consumidor de área urbana dictado por el INEC al 30 de noviembre del 2010.

Art. 2.- De conformidad con lo dispuesto en el artículo anterior, los rangos de la tabla prevista en el literal a) del artículo 36 de la Ley de Régimen Tributario Interno serán los siguientes, mismos que regirán para los ingresos percibidos por personas naturales y sucesiones indivisas, a partir del 1 de enero del 2011.

IMPUESTO A LA RENTA 2011			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
-	9.210	-	0%
9.210	11.730	0	5%
11.730	14.670	126	10%
14.670	17.610	420	12%
17.610	35.210	773	15%
35.210	52.810	3.413	20%
52.810	70.420	6.933	25%
70.420	93.890	11.335	30%
93.890	En adelante	18.376	35%

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
18 MAYO 2011
OPERADOR 9
QUITO

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



Art. 5.- La presente resolución entrará en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial.

- ✓ **En el Registro Oficial No. 358 de fecha 8 de enero del 2011** el Salario Básico Unificado a partir del mes de enero del 2011 es de USD \$ 264

- ✓ **Resolución No. SC.Q. ICI. CPAIFRS.11 de fecha 12 de enero del 2011**

Para efectos de registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES
- b) Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES y
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considera como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición.

- ✓ **En el Registro Oficial No. 373 de fecha 28 de enero del 2011 NAC-DGERCGC11-00026**

Artículo 1.- Aprobar el formulario anexo a la presente resolución de "Declaración informativa de transacciones exentas del Impuesto a la Salida de Divisas", mismo que deberá ser llenado y presentado por el ordenante de envío de divisas al exterior al momento de solicitar la transferencia al exterior, en dos ejemplares que contengan la misma información, uno para el ordenante del envío y otro para la institución financiera o courier que lo efectúe, quienes deberán conservarlos en sus archivos por el plazo de siete años. Cada uno de los ejemplares de este formulario deberán estar firmados por el ordenante del envío, su representante legal y por el contador agente de retención, de ser el caso, y acompañados de la documentación de respaldo que sustente la exoneración del impuesto a la salida de divisas, según se detalla a continuación:

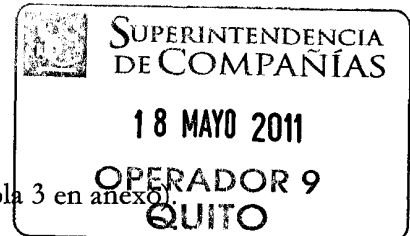
- a) Copia certificada de la autorización como administrador u operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico, emitida por la unidad técnica operativa responsable de la supervisión y control de las mismas, en donde conste claramente la actividad autorizada;
- b) Copia certificada de los documentos de importación respectivos tales como: documento aduanero vigente, factura, pólizas de seguros y conocimiento de embarque, entre otros; y,
- c) Copia del registro en el Banco Central del Ecuador, tanto del crédito externo como del pago que se efectúe. Este formulario puede ser impreso desde la página web del SRI (www.sri.gob.ec) u obtenido de manera gratuita en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, a nivel nacional.

- ✓ **Resolución de fecha 28 de enero del 2011 No. NAC-DGERCGC11-00029**

Art. 1.- Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentren exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia en cumplimiento de lo dispuesto

en el artículo innumerado quinto posterior al artículo 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno, deben presentar a la Administración Tributaria, en un plazo no mayor a un mes, contado a partir de la fecha máxima señalada para la presentación de la declaración del impuesto a la renta, de conformidad con la ley, la siguiente información de sus operaciones con partes relacionadas del exterior, resumida por clase de operación y nombre de la contraparte:

- a) Tipo de operación (ver tabla 1 en anexo).
- b) Clase de operación (ver tabla 2 en anexo).
- c) Monto acumulado.
- d) Número de operaciones.
- e) Nombre de la contraparte.
- f) Identificación tributaria de la contraparte.
- g) País de residencia o domicilio de la contraparte (ver tabla 3 en anexo).
- h) Dirección de la contraparte.



i) Tarifa de Impuesto a la Renta aplicable a la operación en el país, dominio, territorio, estado asociado, jurisdicción o régimen fiscal de menor imposición de la contraparte. La información deberá ser presentada en las oficinas del Servicio de Rentas Internas en archivo formato Microsoft Excel 97 o superior, en medio magnético (CD no regrabable), adjuntando una carta firmada por el sujeto pasivo (contribuyente o responsable) o por su contador, en la cual se haga referencia al contenido, marca, código (dato inserto en el anillo interior transparente) del CD, incluyendo en la parte final la siguiente frase: "Declaro que la información proporcionada no contiene datos falsos o erróneos y reposa en los archivos del sujeto pasivo.....".

- ✓ **Febrero de 2011.-** De conformidad con los artículos 20 y 23 de la Ley de Compañías, todas las empresas constituidas en el país deberán remitir, obligatoriamente, dentro del primer cuatrimestre de cada año, los estados financieros y sus anexos correspondientes al año 2010, mediante declaración impresa en los formularios que para el efecto ha establecido la institución. En la página web www.supercias.gob.ec se encuentran publicado el instructivo de entrega de los estados financieros con NIIF's y NEC y las direcciones de cada uno de los centros de recepción, a disposición de los usuarios.

27. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de auditoría (12 de mayo del 2011) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

-Fin-