

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

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PALELERÍA

“DILIPA CÍA. LTDA.”

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

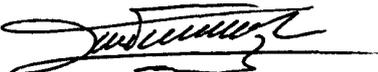


Quito, 31 de marzo del 2.005

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

- 1 Hemos auditado el Balance General adjunto de DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA "DILIPA" CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2004, Estado de Resultados, Estado de Evolución al Patrimonio y Estado de Flujo del Efectivo a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
- 2 Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA "DILIPA" CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2004, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las disposiciones legales vigentes.


CPA. DR. JOSÉ VILLAVICENCIO R.
GERENTE GENERAL

Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
Auditores Externos

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

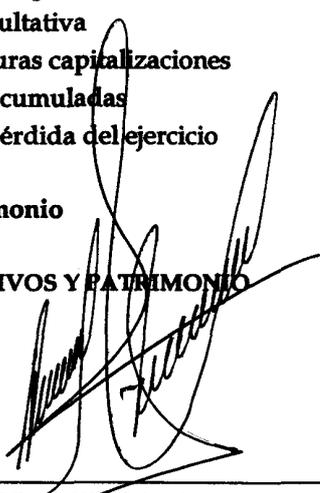
ACTIVOS	NOTAS	DOLARES
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	136.050
Cuentas por cobrar comerciales	4	813.762
Otras cuentas por cobrar	5	205.321
Inventarios	6	2.674.923
Gastos anticipados	7	21.507
Total activos corrientes		3.851.563
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Depreciables		
Edificios		947.724
Maquinaria y Equipos		114.483
Muebles y Enseres		263.179
Equipos de Oficina		51.029
Vehículo		174.779
Equipos de Computación		145.762
Instalaciones		88.417
Total		1.785.373
Menos: Depreciación acumulada		(467.524)
Activos Fijos Depreciables		1.317.849
No Depreciables		
Terrenos		235.516
Activos Fijos Netos		1.553.365
Total activos no corrientes		1.553.365
TOTAL ACTIVOS		5.404.928

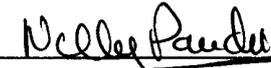
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
Auditores Externos

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA."
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	DOLARES
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas por pagar comerciales	9	3.056.102
Impuestos por pagar	10	92.031
Beneficios Sociales	11	51.006
Otras cuentas por pagar	12	281.038
Total pasivos corrientes		3.480.177
<u>PASIVO NO CORRIENTES</u>		
Obligaciones Largo Plazo	13	450.000
Jubilación Patronal	14	46.052
Total pasivos no corriente		496.052
PATRIMONIO		
Capital Pagado	15	256.000
Reserva Legal	16	28.215
Reserva de Capital	17	41.931
Reserva Facultativa		152
Aportes futuras capitalizaciones		820.427
Utilidades acumuladas		148.946
Utilidad o pérdida del ejercicio	18	133.028
Total patrimonio		1.428.699
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5.404.928


ANGEL SEGURA MONTENEGRO
GERENTE GENERAL


NELLY PARICHI
CONTADORA GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA."
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	DOLARES
INGRESOS	
VENTAS	15.499.751
Descuento en Ventas	(154.866)
Total Ingresos	<u>15.344.885</u>
COSTO DE VENTAS	(12.075.115)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	3.269.770
GASTOS OPERACIONALES	
Gasto de Ventas	(892.243)
Gasto de Promoción	(294.048)
Gastos de Administración	(398.254)
Gastos Generales	(1.055.516)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>(2.640.061)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	629.709
INGRESOS NO OPERACIONALES	
Ingresos extraordinarios	12.097
Ingresos extraordinarios ejercicios anteriores	12
Intereses ganados en Inversiones	315
Interese préstamos al personal	1.755
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>14.179</u>
GASTOS NO OPERACIONALES	
Gastos Financieros	(180.566)
Impuestos de la Compañía	(27.707)
Provisión clientes	(16.082)
Otros Gastos	(198.495)
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	<u>(422.850)</u>

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA. "
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

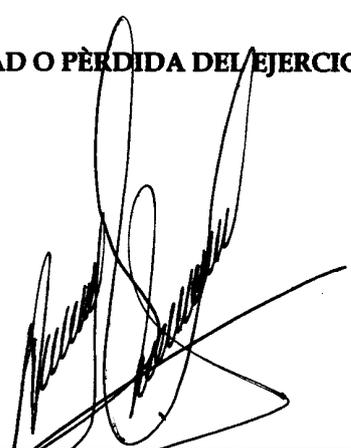
DOLARES

PROVISIONES FINALES

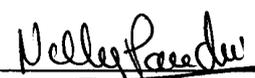
15% Participación Trabajadores	(33.521)
25% Impuesto a la Renta	(47.488)
5% Reserva Legal	(7.001)

TOTAL PROVISIONES FINALES	(88.010)
----------------------------------	-----------------

UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	133.028
---	----------------



ANGEL SEGURA MONTENEGRO
GERENTE GENERAL



NELLY PANCHI
CONTADORA GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA."
ESTADO DE EVOLUCIÓN AL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	DOLARES
CAPITAL PAGADO	
Saldo al inicio del año	256.000
Saldo al final del año	<u>256.000</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo al inicio del año	21.214
Incremento 5% Reserva L. 2004	7.001
Saldo al final del año	<u>28.215</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al inicio del año	41.931
Saldo al final del año	<u>41.931</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo al inicio del año	152
Saldo al final del año	<u>152</u>
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	
Saldo al inicio del año	916.583
Incrementos de aportes	13.149
Retiros de aportes	(109.305)
Saldo al final del año	<u>820.427</u>
UTILIDADES ACUMULADAS	
Saldo al inicio del año	335.954
15% Participación trabajadores	(33.418)
Impuesto a la Renta año 2003	(32.447)
Saldo de utilidades año 2003	(7.839)
Transferencia a Dividendos por pagar	(113.305)
Saldo al final del año	<u>148.946</u>

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

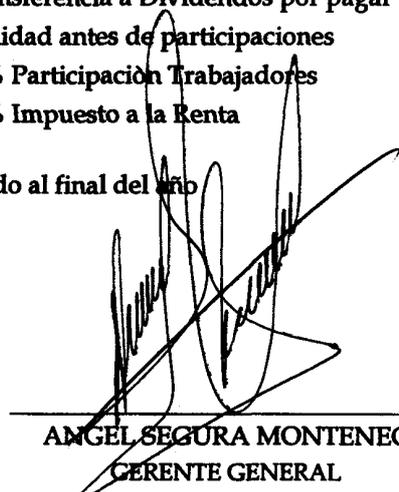
DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA. "
ESTADO DE EVOLUCIÓN AL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Saldo al inicio del año	0
Utilidad antes de participaciones	221.038
15% Participación Trabajadores	(33.521)
25% Impuesto a la Renta	(47.488)
5% Reserva Legal	(7.001)
Saldo al final del año	<u>133.028</u>

RESUMEN DEL PATRIMONIO

Saldo al inicio del año	1.571.834
Incrementos de aportes F. Capitalizaciones	13.149
Retiros de aportes F. Capitalizaciones	(109.305)
15% Participación trabajadores 2003	(33.418)
Impuesto a la Renta año 2003	(32.447)
Saldo de utilidades año 2003	(7.839)
Transferencia a Dividendos por pagar	(113.305)
Utilidad antes de participaciones	221.038
15% Participación Trabajadores	(33.521)
25% Impuesto a la Renta	(47.488)
Saldo al final del año	<u>1.428.699</u>



ANGEL SEGURA MONTENEGRO
GERENTE GENERAL



NELLY PANCHI
CONTADORA GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA. "
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	15.146.102
Pago a proveedores y empleados	(15.176.951)
Pago por gastos financieros	(180.566)
Efectivo neto proveniente de operaciones	(211.415)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

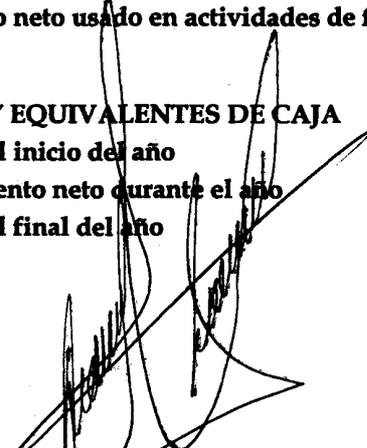
Efectivo provisto por Activos Fijo	(198.980)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(198.980)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias	276.556
Préstamos socios	183.641
Utilidades retenidas	11.618
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	471.815

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Saldo al inicio del año	74.630
Incremento neto durante el año	61.420
Saldo al final del año	136.050



ANGEL SEGURA MONTENEGRO
GERENTE GENERAL



NELLY PANCHI
CONTADORA GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD / PÉRDIDA NETA CON EL
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES**

Utilidad del Ejercicio (221.038)

**GASTOS E INGRESOS QUE NO SIGNIFICAN
DESEMBOLSOS EN EFECTIVO**

Depreciaciones de activos fijos (125.975)

TOTAL (125.975)

AUMENTO - DISMINUCIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

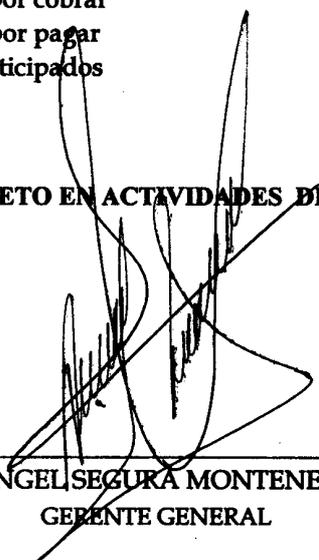
Cuentas por cobrar 232.958

Cuentas por pagar (87.686)

Gastos anticipados (9.674)

TOTAL 135.598

FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN (211.415)


ANGEL SEGURA MONTENEGRO
GERENTE GENERAL


NELLY PANCHI
CONTADORA GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1.- ANTECEDENTES

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA "DILIPA" CIA. 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 2004 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) CARGOS DIFERIDOS

El costo ajustado de estos activos, son amortizados por el método de línea recta en un período de un año.

d) 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:

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

	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	2 y 5	20
Equipos de Computación	3	33

3.-EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Caja chica		4.766
Caja General	(i)	58.610
<u>Bancos Moneda Nacional</u>		72.674
Produbanco	859	
Guayaquil	45.002	
Banco del Austro	26.813	
		<hr/>
Total		136.050

(i) Corresponde a valores recaudados por ventas al contado y cobros de los últimos días del mes de diciembre que se decidió mantenerlos en caja.

4.-CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2004, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Clientes	(a)	443.561
Documentos en tesorería	(b)	309.601
Empleados		28.460
Anticipos por liquidar	(c)	52.754
Provisión cuentas incobrables		(20.614)
		<hr/>
Total		813.762

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

(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.

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

(c) Anticipos concedidos por la compañía por concepto de almuerzos de personal, transporte, arriendos, aranceles, viajes y movilización.

La compañía ha establecido el 1% de provisión para cuentas incobrables de la cartera correspondiente al ejercicio 2004, dando cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno, a criterio de auditoría externa se encuentra determinada en forma razonable .

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

(Expresado en Dólares)

Saldo inicial	6.760
Incremento provisión año 2004	16.082
Castigo de cuentas incobrables	(2.228)
	<hr/>
Total	20.614

5.-OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Otras cuentas por cobrar	(a)	174.305
Anticipo fiscales	(b)	27.176
Depósitos en garantía	(c)	3.840
		<hr/>
Total		205.321

(a) El 39% de este saldo corresponde a cuentas por cobrar a EDINACHO por el valor de USD \$ 68.163,48, mientras que el 57% del saldo antes mencionado corresponde a cuentas por cobrar al señor Angel Segura por el valor de USD \$ 99.673,46, no se han establecido condiciones respecto a estos préstamos en cuanto a plazo y tasa de interés.

(b) Corresponde al Impuesto Retención en la Fuente 1% retenido a la compañía, generado por las ventas realizadas por la compañía.

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

(c) Valor que corresponde a los valores entregados en garantía por concepto de arriendo de los locales de Santo Domingo No.1 , Santo Domingo No. 2 y Portoviejo donde operan los almacenes de la compañía.

6.-INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Inventarios		2.649.852
Importaciones en tránsito		35.055
Provisión Baja de inventarios	(a)	(9.984)
		<hr/>
Total		2.674.923

(a) Valor creado en el ejercicio 2001, fecha desde la cual no ha tenido movimiento.

7.-GASTOS ANTICIPADOS

(Expresado en Dólares)

Marcas y Patentes	(a)	22.420
(-) Amortización Marcas y Patentes		(16.920)
Anticipo Impuesto a la renta		426
Seguros anticipados	(b)	15.581
		<hr/>
Total		21.507

(a) Corresponde a la implementación del sistema integrado por el valor de USD \$ 18.000, valor que se empezó amortizar desde noviembre del 2002 a un tiempo de 36 meses, además corresponde al Sistema de Enlace de Comunicaciones por el valor de USD \$ 4.420 amortizables a 12 meses cuyo inicio se realizó en diciembre del 2003.

(b) La compañía ha contratado cobertura de seguros por el tiempo de 12 meses cuya vigencia se inicia desde el 18 de mayo del 2004 hasta el 18 de mayo del 2005.

8.-PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2004 son como sigue :

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

(Expresado en Dólares)

Depreciables

Edificios	947.724
Maquinaria y equipo	114.483
Muebles y enseres	263.179
Equipos de oficina	51.029
Vehículos	174.779
Equipo de computación	145.762
Instalaciones	88.417
	<hr/>
Total	1.785.373
Depreciación Acumulada	(467.524)
	<hr/>
Total Activos Fijos depreciables	1.317.849

No depreciables

Terrenos	235.516
	<hr/>
Total activos fijos	1.553.365

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Saldo neto al comienzo del año	1.281.040
Adiciones	445.796
Gasto depreciación	(173.471)
	<hr/>
Saldo neto al fin del año	1.553.365

9.-CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Proveedores	(a)	1.833.844
Personal		5.965

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

<u>Préstamos por pagar</u>			1.216.293
Bancarios	(b)	978.951	
Terceros		188.494	
Sobregiros ocasionales	(c)	48.848	
		<hr/>	
Total			<hr/> 3.056.102

(a) Valor que comprende a proveedores locales por el valor de USD \$ 1.510.144 y proveedores del exterior por el valor de USD \$ 323.701 Los pagos al exterior se lo realiza mediante transferencias bancarias.

(b) Corresponde a préstamos a corto plazo por parte del Banco del Pichincha y Banco de Guayaquil, valores que se vienen cancelando mediante tablas de amortización, a continuación el siguiente detalle:

ACREEDOR	OPERACIÓN	MONTO PRÉSTAMO	FECHA CONCESIÓN	FECHA VENCMTO	TASA %	CAPITAL PAGADO	SALDO POR PAGAR
PICHINCHA	1666400	50.000	14-06-04	30-05-07	13.51	21.049	28.951
PICHINCHA	7045100	400.000	03-12-04	01-06-05	9.00	-----	400.000
PICHINCHA	8007600	200.000	27-12-04	27-12-05	11.00	-----	200.000
GUAYAQUIL	262260	350.000	21-12-04	21-03-05	12.00	-----	350.000
		<hr/>				<hr/>	<hr/>
TOTAL		1.000.000				21.049	978.951

(c) Corresponde a sobregiros contables del Banco del Pichincha por el valor de USD \$ 47.963.43 y del Banco Internacional por USD \$ 884.87

10.-IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Retenciones en la fuente	8.192
Retención 30% IVA compras	3.748
Retención 70% IVA servicios	3.560
Retención 100% IVA	5.409
Impuesto a la Renta Empleados	294
12 % IVA en ventas	23.340
Impuesto a la Renta Compañía	47.488
	<hr/>
Total	92.031

Villavicencio & Asociados Cfa. Ltda.
Audidores Externos

11.-BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

<u>Beneficios Sociales</u>		13.851
Décimo tercer sueldo	4.147	
Décimo cuarto sueldo	9.704	
	<hr/>	
<u>Obligaciones IESS</u>		37.155
Aporte personal	5.376	
Aporte patronal	6.765	
Préstamos quirografarios	7	
Fondo de reserva	25.007	
	<hr/>	
Total		51.006

12.-OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

<u>Préstamos socios</u>		84.639
Angel Segura (a)	84.639	
	<hr/>	
<u>Otras cuentas por pagar</u>		43.271
Particulares (b)	41.825	
Retenciones Judiciales	130	
Empleados	1.316	
	<hr/>	
<u>Dividendos y participaciones</u>		153.128
Dividendos por pagar (c)	119.607	
15% Participación Trabajadores	33.521	
	<hr/>	
Total		281.038

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

(a) Valor correspondiente a los préstamos entregados por el señor Angel Segura, en lo que respecta en el año 2004 se ha recibido el valor de USD \$ 131.987,60 de los cuales se ha cancelado el valor de USD \$ 47.348.85 reflejando el saldo neto de USD \$ 84.639

(b) Valor correspondiente a la provisión por concepto de adquisición de bienes y servicios

(c) La compañía mediante acta de Junta General celebrada el 15 de diciembre del 2004, decidió distribuir las utilidades.

13.-OBLIGACIONES A LARGO PAZO

Un resumen de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Banco del Pichincha	(a)	450.000
Total		<u>450.000</u>

(a) Corresponde a dos préstamos contraídos con el Banco del Pichincha, el primero concedido en el mes de junio del 2004 por el valor de USD \$ 100.000 a un plazo de 1.080 días con una tasa de interés anual del 13.51% y el segundo concedido en el mes de diciembre del mismo año por el valor de USD \$ 350.000 a un plazo de 1.080 días con una tasa de interés anual del 13%.

14.-JUBILACIÓN PATRONAL

Un resumen de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Jubilación Patronal	46.052
Total	<u>46.052</u>

(a) Corresponde al cálculo actuarial realizado a diciembre del 2003 y la compañía ha decidido no realizar para el ejercicio 2004.

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

15.-CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía consiste en la suma de 256.000 dólares, dividido en 25.600 participaciones de USD \$ 10. de valor nominal unitario.

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

Un resumen de la conciliación tributaria durante el 2004, es como sigue:

15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

Utilidad contable antes de impuesto a la renta	
Participación Laboral.	221.038
(+) Gastos no Deducibles	2.434
	<hr/>
Base de Cálculo para el 15% P. Trabajadores	223.472
15% Participación Trabajadores	33.521

IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad contable antes de impuesto a la renta y	
Participación Laboral	221.038
Menos: 15% Participación Trabajadores	(33.521)
Más: Gastos no deducibles	2.434
Base Imponible para el impuesto a la renta	189.951
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	47.488

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

Menos:		
Anticipo Impuesto a la renta	(426)	
Retenciones Fuente del año	(27.176)	
Total crédito Tributario:		(27.602)
		<hr/>
Total Impuesto por pagar:		19.886
		<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PROVISIONES:		221.038
Menos: 15% Participación Trabajadores		(33.521)
Menos: Impuesto a la renta		(47.488)
		<hr/>
Subtotal:		140.029
Menos: Reserva Legal (5%)		(7.001)
		<hr/>
UTILIDAD A CAPITALIZARSE O DISTRIBUIRSE		133.028

19. – HECHOS RELEVANTES

- La Comisión de Legislación y Codificación del H. Congreso Nacional emitió la Codificación de la Ley de Régimen Tributario Interno, manteniéndose cinco títulos y derogatorias en 122 artículos además de nueve disposiciones transitorias. Las disposiciones de esta Ley, sus reformas y derogatorias están en vigencia desde el 17 de noviembre del 2004, fecha de la correspondiente publicaciones en el Suplemento del Registro Oficial No. 463. En adelante debe citarse la nueva numeración de la Ley de Régimen Tributario Interno Codificada.
- El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 9170104DGER-0719 del 2 de diciembre 2004 aprobó los nuevos formularios 101 para la declaración del impuesto a la renta de sociedades y, 102 para la declaración del impuesto a la renta de personas naturales y sucesiones indivisas, vigentes para el año 2005.
- Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre 2004, la autoridad tributaria emitió las siguientes reformas tributarias:
- Para la liquidación del impuesto a la renta de las personas naturales y sucesiones indivisas a ser aplicado en el año fiscal 2005, se modifican los valores de la tabla vigente en el ejercicio fiscal 2004, conforme al Art. 36 de la Ley de Régimen tributario Interno, en base a la variación anual del Índice de Precios al Consumidor Urbano (IPCU) publicado por el INEC en el mes de noviembre de 2004, estableciéndose la fracción básica de US\$ 7.400,00 sobre la que se causa impuesto.

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

- Se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno ampliándose la definición de partes relacionadas para fines tributarios y emite normas para la presentación de anexos de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas.
- Se autoriza la emisión de Notas de Venta simplificadas a las personas naturales no obligadas a llevar contabilidad que realicen transacciones por un monto total de hasta USD \$ 4,00.

- Se dispone que los nuevos formularios 101 para la Declaración del Impuesto a la Renta de Sociedades, y 102 para la Declaración del Impuesto a la Renta de Personas Naturales y Sucesiones Indivisas, entren en vigencia a partir del mes de Febrero del 2005.

- Se modifica el Decreto Ejecutivo No. 2166 publicado en el Registro Oficial 442, que contiene las "Normas que deben observarse en la Prestación de Servicios de Intermediación Laboral conocida como Tercerización".

20.-EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión del informe de auditoria (31 de marzo del 2005), no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA "DILIPA CÍA. LTDA.", pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros

FIN