



Villavicencio  
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

17772

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

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

Quito, 24 de marzo del 2008

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---

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

- 1 Hemos auditado el Balance General adjunto de DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA "DILIPA" CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2007, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, 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 PAPELERÍA "DILIPA" CÍA LTDA., al 31 de diciembre de 2007 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

**DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA."**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

ACTIVOS	NOTAS	DÓLARES 2006	DÓLARES 2007
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	394.474	328.379
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	893.283	1.285.229
Otras Cuentas por Cobrar	5	50.115	94.003
Inventarios	6	4.070.500	4.443.073
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>5.408.372</b>	<b>6.150.684</b>
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO 7</b>			
<b><u>Depreciables</u></b>			
Edificios		958.824	1.010.091
Maquinaria y Equipo		13.503	10.405
Muebles y Enseres		383.494	488.722
Equipos de Oficina		64.964	96.589
Vehículo		203.889	265.857
Equipos de Computación		245.324	174.971
Instalaciones		88.418	88.418
Adecuaciones		35.423	35.423
<b>Total</b>		1.993.839	2.170.476
Menos: Depreciación Acumulada		(785.757)	(798.982)
Activos Fijos Depreciables		1.208.082	1.371.494
<b><u>No Depreciables</u></b>			
Terrenos		235.516	235.516
Activos Fijos Netos		1.443.598	1.607.010
<b>Total Activos No Corrientes</b>		1.443.598	1.607.010
Otros Activos	8	20.554	21.115
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>6.872.524</b>	<b>7.778.809</b>

\_\_\_\_\_  
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. "**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>DÓLARES</b>	<b>DÓLARES</b>
		<b>2006</b>	<b>2007</b>
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Cuentas por Pagar Comerciales	9	2.446.273	2.209.409
Préstamos por Pagar	10	1.511.291	2.017.509
Impuestos por Pagar	11	112.983	194.600
Beneficios Sociales	12	129.181	173.598
Otras Cuentas por Pagar	13	224.646	478.685
Dividendos por Pagar	14	0	402.119
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>4.424.374</b>	<b>5.475.920</b>
<b><u>PASIVOS A LARGO PLAZO</u></b>			
Jubilación Patronal	15	46.052	65.070
Prestamos Socios		553.918	651.604
<b>Total pasivos no corriente</b>		<b>599.970</b>	<b>716.674</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>5.024.344</b>	<b>6.192.594</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	16	256.000	1.020.400
Reserva Legal	17	49.752	73.451
Reserva de Capital	18	41.931	41.931
Reserva Facultativa		152	152
Aportes Futuras Capitalizaciones		824.217	0
Utilidades Acumuladas		401.644	0
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	19	274.484	450.281
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.848.180</b>	<b>1.586.215</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>6.872.524</b>	<b>7.778.809</b>

\_\_\_\_\_  
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 RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

	DÓLARES 2006	DÓLARES 2007
<b>INGRESOS</b>		
Ventas	20.255.075	21.856.684
Devolución y Descuento en Ventas	(1.320.905)	(1.406.231)
<b>Ventas Netas</b>	<u>18.934.170</u>	<u>20.450.453</u>
Venta de Servicios	7.450	7.829
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<u>18.941.620</u>	<u>20.458.282</u>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	(15.371.653)	(16.220.824)
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<u>3.569.967</u>	<u>4.237.458</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gasto de Ventas	(1.104.578)	(1.356.697)
Gasto de Promoción	(9.409)	(1.077)
Gastos de Administración	(331.953)	(362.653)
Gastos Generales	(1.243.290)	(1.375.008)
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<u>(2.689.230)</u>	<u>(3.095.435)</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	6.259.197	1.142.023
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos Extraordinarios	55.728	21.045
Int. Préstamos al Personal	0	2.906
Utilidad Venta de Activos	0	2.850
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<u>55.728</u>	<u>26.801</u>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Gastos Financieros	(188.114)	(179.951)
Impuestos de la Compañía	(31.859)	(20.896)
Provisión Clientes	(27.406)	(12.488)
Otros Gastos	(233.980)	(206.670)
Pérdidas Varias	0	(1.052)
Pérdida en Activos	(30.324)	(558)
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<u>(511.683)</u>	<u>(421.615)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES</b>	424.782	747.209
<b>PROVISIONES FINALES</b>		
15% Participación Trabajadores	67.572	113.060
25% Impuesto a la Renta	68.279	160.169
5% Reserva Legal	14.447	23.699
<b>TOTAL PROVISIONES FINALES</b>	<u>150.298</u>	<u>296.928</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	274.484	450.281

\_\_\_\_\_  
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 FLUJO DE EFECTIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Ajustes que concilian la utilidad con el efectivo  
utilizado en actividades de operación:

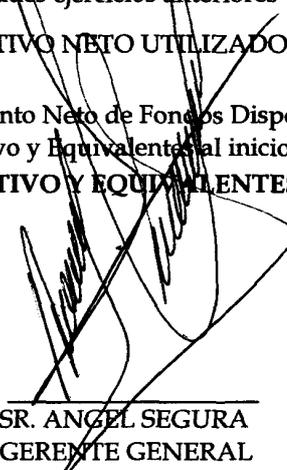
Utilidad Neta	450.281
Depreciaciones	13.225
Provisión Cuentas Incobrables	(7.603)
<b>Cambios en activos y pasivos de operaciones</b>	
Aumento en Cuentas por Cobrar	(391.946)
Aumento en Otras Cuentas por Cobrar	(42.699)
Aumento en Inventarios	(372.573)
Aumento en Otros Activos	(561)
Disminución en Cuentas por Pagar Comerciales	(236.864)
Aumento en Impuestos por Pagar	81.617
Aumento en Beneficios Sociales	44.417
Aumento en Otras Cuentas por Pagar	254.039
Aumento Provisión Jubilación Patronal	19.018
Aumento en Préstamos Socios	97.686
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(91.963)</b>

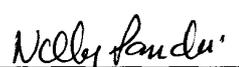
**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Efectivo pagado para adquisición de activo fijo	(176.637)
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(176.637)</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

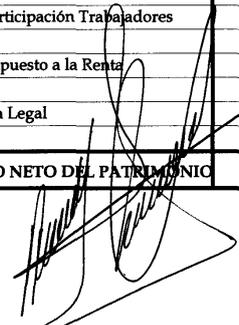
Aumento en Préstamos Bancarios	97.685
Aumento en Préstamos por Pagar	506.218
Dividendos por Pagar	334.547
Aumento de Capital	764.400
Aporte Futura Capitalización	(824.217)
Utilidades ejercicios anteriores	(676.128)
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>202.505</b>
Aumento Neto de Fondos Disponibles	(66.095)
Efectivo y Equivalentes al inicio del período	394.474
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>328.379</b>

  
\_\_\_\_\_  
SR. ANGEL SEGURA  
GERENTE GENERAL

  
\_\_\_\_\_  
LCDA. NELLY PANCHI  
CONTADORA GENERAL

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA " DILIPA CIA. LTDA."  
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESERVAS			UTILIDAD 2007	TOTAL NETO
				CAPITAL	LEGAL 5%	FACULTATIVA		
Saldo Inicial	256.000	824.217	676.128	41.931	49.752	152	-	1.848.180
Aumento de Capital	764.400	(824.217)	(274.010)	-	-	-	-	(333.827)
Dividendos declarados	-	-	(402.118)	-	-	-	-	(402.118)
Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	747.209	747.209
15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	(113.060)	(113.060)
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(160.169)	(160.169)
Reserva Legal	-	-	-	-	23.699	-	(23.699)	-
<b>SALDO NETO DEL PATRIMONIO</b>	<b>1.020.400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.931</b>	<b>73.451</b>	<b>152</b>	<b>450.281</b>	<b>1.586.215</b>

  
SR. ANGEL SEGURA  
GERENTE GENERAL

  
LCDa. NELLY PANCHI  
CONTADORA GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

---

**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 2007 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 2007, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Caja Chica		5.300
Caja General	( i )	26.240
<b><u>Bancos Moneda Nacional</u></b>		296.839
Internacional		534
Pichincha		55.141
Produbanco		2.434
Guayaquil		51.861
Bolivariano		174.829
Unibanco		10.653
De Fomento		599
Coop. 29 de Octubre		788
<b>TOTAL</b>		<b>328.379</b>

- (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 2007, es como sigue:

(Expresado en dólares )

Clientes	( a )	798.218
Documentos en Tesorería	( b )	468.629
Anticipos por Liquidar	( c )	21.550
Empleados		18.615
Provisión Cuentas Incobrables	( d )	(21.783)
<b>TOTAL</b>		<b>1.285.229</b>

- 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.

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

- c) Anticipos concedidos por la compañía por concepto de almuerzos de personal, transporte, arriendos, aranceles, viajes y movilización.
- d) La compañía ha establecido el 1% de provisión para cuentas incobrables de la cartera correspondiente al ejercicio 2007, dando cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno.

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

(Expresado en dólares)

Saldo Inicial	29.386
Incremento Provisión Año 2007	12.488
Castigo de Cuentas Incobrables	(20.091)
<b>TOTAL</b>	<b>21.783</b>

El plazo del crédito que concede la compañía es por 30 días y la cartera vencida no es más de 45 días. Por esta razón en nuestra opinión de auditoría el saldo de la provisión en la cuenta incobrable al 31 de diciembre del 2007 es razonable.

**5.-OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

(Expresado en dólares )

Otras Cuentas por Cobrar	( a )	24.250
Anticipos Fiscales	( b )	65.549
Depósitos en Garantía	( c )	4.204
<b>TOTAL</b>		<b>94.003</b>

- a) Corresponde a valores entregados a las compañías relacionadas a corto plazo para cubrir necesidades inmediatas como pago a proveedores.
- b) Corresponden a Retenciones en la fuente y de IVA, retenidos a la compañía, generado por las ventas realizadas por la compañía.

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

- 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 2007, es como sigue:

(Expresado en dólares )

Inventarios	4.380.584
Importaciones en Tránsito	62.489
<b>TOTAL</b>	<b>4.443.073</b>

**7.-PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2007 son como sigue:

(Expresado en dólares )

<b><u>Depreciables</u></b>	
Edificios	1.010.091
Muebles y Enseres	488.722
Equipo de Computación	174.971
Vehículos	265.857
Equipo de Oficina	96.589
Maquinaria y Equipo	10.405
Instalaciones	88.418
Adecuaciones	35.423
<b>TOTAL</b>	<b>2.170.476</b>
Depreciación Acumulada	(798.982)
Total Activos Fijos Depreciables	1.371.494
<b><u>No Depreciables</u></b>	
Terrenos	235.516
<b>TOTAL</b>	<b>1.607.010</b>

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

El movimiento de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2007, es:

(Expresado en dólares )

Saldo neto al comienzo del año	1.443.598
Adiciones	394.460
Ventas	(87.784)
Ajustes y Reclasificaciones	(130.039)
Ajuste a la Depreciación	209.981
Gasto depreciación	(223.206)
<b>Saldo neto al fin del año</b>	<b>1.607.010</b>

**8.- OTROS ACTIVOS**

Corresponde al anticipo a los contratos de pólizas de seguros por el tiempo de 12 meses cuya vigencia se inicia desde el 24 de abril del 2007 hasta el 24 de abril del 2008.

**9.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2007 es como sigue:

(Expresado en dólares )

Proveedores Nacionales	1.655.930
Proveedores del Exterior	553.479
<b>TOTAL</b>	<b>2.209.409</b>

**10.- PRÉSTAMOS POR PAGAR**

Un resumen de préstamos por pagar al 31 de diciembre del 2007 es como sigue:

(Expresado en dólares )

<b><u>Bancarios</u></b>	<b>(i)</b>	1.616.667
Bco. de Guayaquil	550.000	
Bco. Pichincha	500.000	
Bco. Bolivariano	566.667	
<b><u>Terceros</u></b>		<b>400.842</b>
<b>TOTAL</b>		<b>2.017.509</b>

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](mailto:auditjvr@gms.net.ec)

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

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

**Banco de Guayaquil**

TIPO DE OPERACIÓN	NÚMERO DE OPERACIÓN	FECHA DE CONCESIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	INTERÉS ANUAL	MONTO
Préstamo Hipotecario	283200	8-nov-07	6-may-08	11%	250000
Préstamo Hipotecario	284775	19-dic-07	16-jun-08	10%	300000
<b>TOTAL</b>					<b>550.000</b>

De acuerdo a la confirmación recibida por el Banco de Guayaquil los siguientes bienes se encuentran en garantía:

DESCRIPCIÓN DEL BIEN	MONTO
Inmueble compuesto por un lote de terreno y el edificio	460856,43
Serie 686924, año fabricación 1990	134700
Póliza de Vehículo	36730
Póliza de Vehículo	36730

**Banco Pichincha**

TIPO DE OPERACIÓN	NÚMERO DE OPERACIÓN	FECHA DE CONCESIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	INTERÉS ANUAL	MONTO
Fondos Corporativos	358721	12-dic-07	9-jun-08	11%	250.000
Fondos Corporativos	339833	19-nov-07	17-may-08	11%	250.000
<b>TOTAL</b>					<b>500.000</b>

De acuerdo a la confirmación recibida por el Banco Pichincha C.A., se refleja las siguientes operaciones:

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

LEASING	OPERACIÓN	FECHA EMISIÓN	FECHA VENCIMIENTO	SALDO
Mobiliario	1107900	13-oct-06	13-sep-08	6.620

La garantía del Leasing Inmobiliario es un Vehículo Mitsubishi valorado en US\$ 16,518.

CONTINGENTES	OPERACIÓN	FECHA EMISIÓN	FECHA VENCIMIENTO	SALDO
Cartas de Crédito	12415200	10-oct-07	31-ene-08	46.900

**Banco Bolivariano**

TIPO DE OPERACIÓN	NÚMERO DE OPERACIÓN	FECHA DE CONCESIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	INTERÉS ANUAL	MONTO
Préstamo Hipot. Comunes	500014589	13-nov-07	14-may-08	11%	166.667
Préstamo Hipot. Comunes	132107	4-dic-07	6-jun-07	11%	300.000
Préstamo Hipot. Comunes	132728	13-dic-07	13-jun-08	11%	100.000
<b>TOTAL</b>					<b>566.667</b>

De acuerdo a la confirmación recibida por el Banco Bolivariano., se reflejan las siguientes operaciones:

LEASING	OPERACIÓN	FECHA EMISIÓN	FECHA VENCIMIENTO	SALDO
Anticipado	1050000372	21-dic-07	20-mar-08	2.000,82
Anticipado	1050000458	08-dic-07	07-ene-08	9.932,48
Anticipado	1050000486	27-dic-07	26-ene-08	18.575,59
Anticipado	1050000499	25-dic-07	17-jun-09	17.537,34
Anticipado	1050000576	12-dic-07	11-ene-08	16.907,58
<b>TOTAL</b>				<b>64.953,81</b>

**Valores en Custodia**

CLASE	TIPO DE OPERACIÓN	GARANTIA	VALOR
VCU	Contratos de mutuo	50200500234	600.000
VCU	Contratos de mutuo	50200500308	250.000
VCU	Contratos de mutuo	50200600043	200.000
VCU	Contratos de mutuo	50200600327	500.000
VCU	Contratos de mutuo	50200700049	300.000
<b>TOTAL</b>			<b>1.850.000,00</b>

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](mailto:auditjvr@gms.net.ec)

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

CLASE	TIPO DE OPERACIÓN	GARANTIA	VALOR
GAR	Hipotecas	50200500466	553.773
GAR	Hipotecas	50200500583	44.000
GAR	Hipotecas	50200500584	262.881
GAR	Póliza de Seguro de Leasing	50200600306	23.500
GAR	Póliza de Seguro de Leasing	50200700247	17.936
GAR	Póliza de Seguro de Leasing	50200700415	29.876
GAR	Póliza de Seguro de Leasing	50200700487	26.665
<b>TOTAL</b>			<b>958.631</b>

**11.-IMPUESTOS POR PAGAR**

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

(Expresado en dólares )

Retenciones en la Fuente		13.373
Retención 30 % IVA Compras		5.818
Retención 70 % IVA Servicios		5.479
Retenciones 100 % IVA		2.923
12 % IVA en Ventas		5.844
Impuesto a la Renta Personal		994
Impuesto a la Renta 2007	(i)	160.169
<b>TOTAL</b>		<b>194.600</b>

(i) Valor correspondiente al 25% Impuesto a la Renta de la compañía por el período 2007.

**12.-BENEFICIOS SOCIALES**

Un resumen de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

(Expresado en dólares )

<b><u>Beneficios Sociales</u></b>		<b>130.854</b>
Decimo tercer sueldo		5.798
Decimo cuarto sueldo		11.996
15 % Participación Trabajadores	(i)	113.060
<b><u>Obligaciones IESS</u></b>		<b>42.744</b>
Aporte Personal		6.683
Aporte Patronal		8.685
Prestamos Quirografarios		2.350
Fondos de Reserva		25.026
<b>TOTAL</b>		<b>173.598</b>

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

(i) Valor correspondiente al 15% Participación de los Trabajadores por el período 2007.

**13.-OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

(Expresado en dólares )

Funcionarios		5.771
Documentos por Pagar		24.853
Particulares	( a )	447.151
Retenciones Judiciales		140
Anticipo de Clientes		770
<b>TOTAL</b>		<b>478.685</b>

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

**14.-DIVIDENDOS POR PAGAR**

Corresponde a dividendos declarados por las utilidades correspondientes al ejercicio 2006, los cuales fueron cancelados en el período 2008.

**15.-PASIVOS A LARGO PLAZO**

Un resumen de los pasivos a largo plazo al 31 de diciembre del 2007 son los siguientes:

(Expresado en dólares )

Prestamos Socios	( a )	651.604
Jubilación Patronal	( b )	65.070
<b>TOTAL</b>		<b>716.674</b>

(a) Valor que corresponde a préstamos al Sr. Ángel Segura por el valor de \$ 138.115 y al Sr. Otto Segura por el valor de \$ 513.489. No se han establecido condiciones de plazo ni tasa de interés.

(b) Corresponde al cálculo actuarial realizado a diciembre del 2007.

**16.-CAPITAL SOCIAL**

En la Junta General Ordinaria de Socios realizada el 03 de abril del 2007 se resuelve aumentar el capital social en setecientos sesenta y cuatro mil cuatrocientos dólares (US 764.400), con este aumento 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. Parte Del aumento de capital se pago con recursos de la cuenta Utilidades no distribuidas del año 2006 y recursos de los socios. Según escritura de aumento de capital y reforma de estatutos sociales No 3829 celebrada el 23 de mayo del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil según resolución No 07.Q.I.J. 002827 con fecha 06 de agosto del año 2007.

**17.-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.

**18.- 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.

**19.- CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

Según *Reglamento para la Aplicación de la Ley de R.T.I.* Art. 36., un resumen de la conciliación tributaria durante el periodo 2007, es como sigue:

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

<b>15% Participación Trabajadores</b>	
Utilidad Contable antes de Participación	747.209
Trabajadores e Impuesto Renta	747.209
(+) Gastos no deducibles	6.526
(=) Base para el cálculo de 15% P.T	<u>753.735</u>
<b>15% Participación Trabajadores</b>	<b><u>113.060</u></b>
<b>25% Impuesto a la Renta</b>	
Utilidad Contable antes de Participación	747.209
Trabajadores e Impuesto Renta	747.209
(-) 15% Participación Trabajadores	(113.060)
(+) Gastos no deducibles	6.526
(=) Base Imponible para el Impuesto a la Renta	<u>640.675</u>
<b>25% Impuesto a la Renta</b>	<b><u>160.169</u></b>
(-) Retenciones Fuente del año	<u>(63.702)</u>
(=) Impuesto Renta por Pagar	<b><u>96.467</u></b>
Utilidad del ejercicio antes de provisiones	747.209
(-) 15% Participación Trabajadores	(113.060)
(-) 25% Impuesto a la Renta	(160.169)
(=) Utilidad antes de reservas	<u>473.980</u>
(-) 5% Reserva Legal	<u>(23.699)</u>
(=) <b>UTILIDAD A DISTRIBUIRSE</b>	<b><u>450.281</u></b>

## 20. - ASPECTOS RELEVANTES

- El 29 de diciembre del 2007 mediante Registro Oficial No. 242 la Asamblea Constituyente aprueba la Ley de Equidad Tributaria con el fin de reducir la evasión y elusión fiscal.
- El viernes 18 de enero del 2008 mediante Registro Oficial No. 255 se publicó la Resolución NAC DGER2007 1352 emitida por el Servicio de Rentas Internas mediante el cual resuelve que a partir de abril del 2008 el agente de retención podrá presentar la información referente a las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta en ingresos por trabajar en relación de dependencia realizadas entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2007.
- Según Resolución NAC-DGER 2008-0124, publicada en el Registro Oficial No. 263 del miércoles 30 de enero del 2008 el SRI resuelve fijar los porcentajes de Retención en la Fuente del Impuesto al Valor Agregado.
- Mediante Circular NAC-DGEC 2008-0003 del 16 de enero del 2008 enviada por el SRI dirigida a los sujetos pasivos de obligaciones tributarias se comunica de manera general los cambios implementados.

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

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

- Hasta la fecha de emisión de este informe aún no se ha discutido en la Asamblea Constituyente los artículos referentes a la nueva constitución política del estado que debe entrar en vigencia a partir del mes de julio del 2008, lo que presume "incertidumbre" del contenido de la Constitución en lo referente a aspectos económicos, políticos y sociales.

**21. - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de auditoria (24 de marzo del 2008) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

\*\*\* FIN\*\*\*