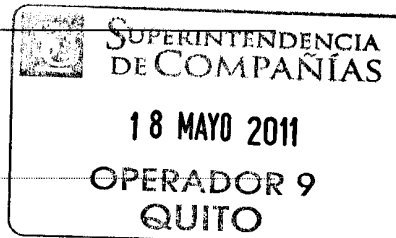


VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

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

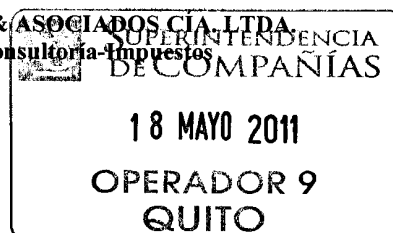
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009 la Compañía preparo sus Estados Financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Las cuales a partir del 1 de enero del 2010 fueron sustituidas por las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No.06.Q.ICL.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.

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



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:

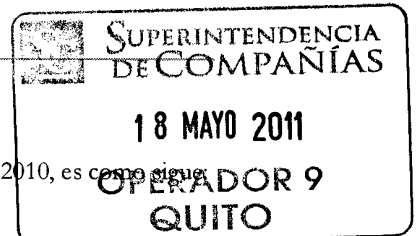
	Años Vida Útil	Porcentaje Depreciación
Edificios	20	5
Instalaciones	10	10
Maquinaria y Equipo	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de oficina	10	10
Vehículos	5	20
Equipos de Computación	3	33

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
<u>Bancos Moneda Nacional</u>	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

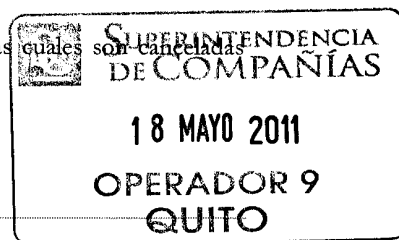
Un resumen de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

	(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

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

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

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

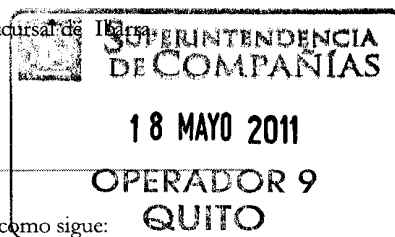
VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

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 en 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

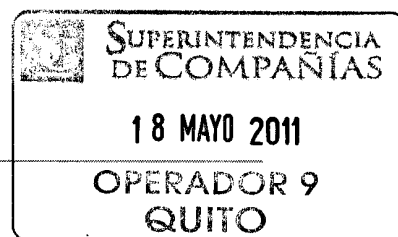
Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2010 son como sigue:

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

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

	(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

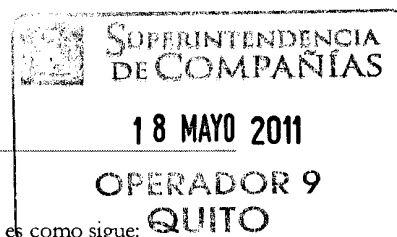
Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

	(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 vienen cancelando según tablas de amortización, a continuación el siguiente detalle de las operaciones:

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

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

Operaciones Banco de Guayaquil

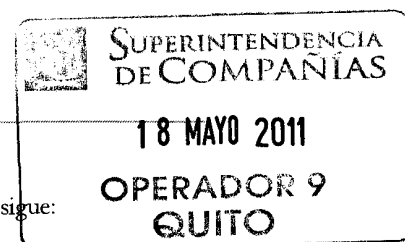
Tipo de Operación	No. Operación	Fecha de conceción	Fecha de Vencimiento	Tasa Nominal	Monto del Crédito
Préstamos Hipotecarios	238850	14/12/2010	13/06/2011	8,50%	300.000
Préstamos Hipotecarios	238851	14/12/2010	13/06/2011	8,50%	400.000
TOTAL					700.000

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

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

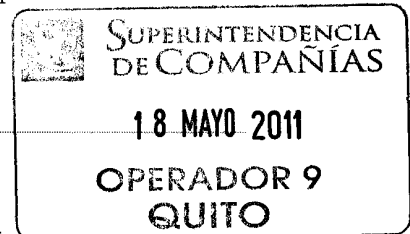
VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

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:

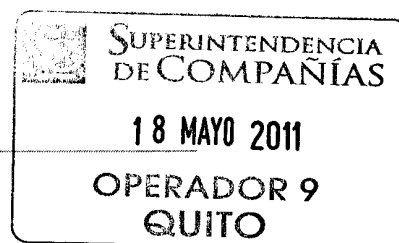
	(Expresado en dólares)	
	2.009	2.010
<u>Obligaciones IESS</u>	26.938	34.475
Aporte Personal	8.654	11.208
Aporte Patronal	11.246	14.564
Prestamos Quirografarios	3.926	4.708
Fondos de Reserva	3.112	3.995
TOTAL	26.938	34.475

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

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

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



17. Participación a trabajadores

	(Expresado en dólares)	
	2009	2.010
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

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

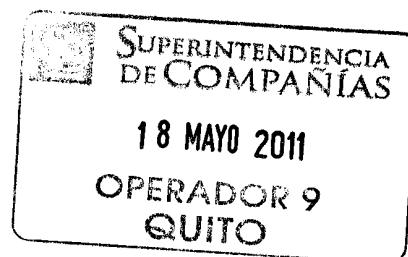
VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

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

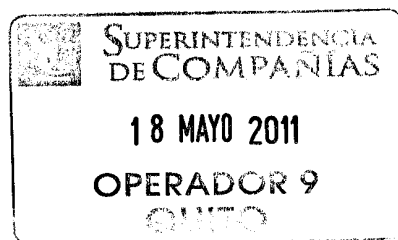
- (i) Valores correspondientes a préstamos de socios, incluye saldos reclasificados de largo plazo a corto plazo al 31 de diciembre del 2010. A continuación un resumen:



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

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

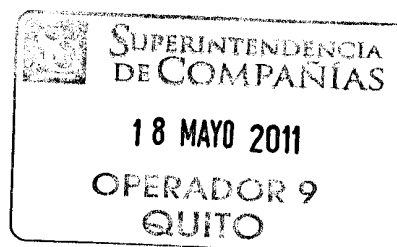
SOCIO	FECHA	DOCTO	PRÉSTAMO	CANCELACIÓN	SALDO
AL 31-12-2010					594.381
Angel Segura	25/01/2010	CE-00165		3.500	590.881
	16/03/2010	CE-00632		5.500	585.381
	31/03/2010	CE-00787		13.000	572.381
	30/04/2010	CE-01082		3.227	569.154
	30/04/2010	CE-01101		15.000	554.154
	07/05/2010	CI-01596	21.821		575.975
	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



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

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



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

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

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

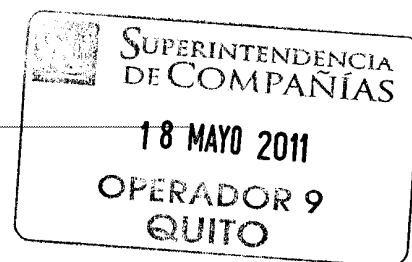
20. Obligaciones emitidas

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.

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

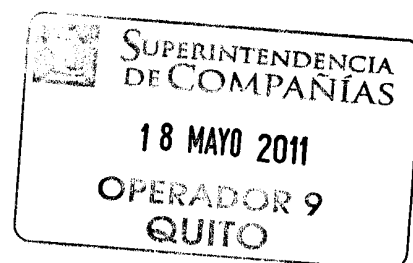
VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

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. Otros resultados integrados

DETALLE	DEBITO	CREDITO
Desvalorización de la cartera	26.064	
Desvalorización de Inventarios	10.602	
Revalorización de Terrenos		270.750
Revalorización de Edificios		140.384
Ajuste por aplicación NEC 17		41.931
Revalorización Suit Liga		31.636
TOTAL EFECTO	36.666	484.701



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

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

25. Conciliación tributaria

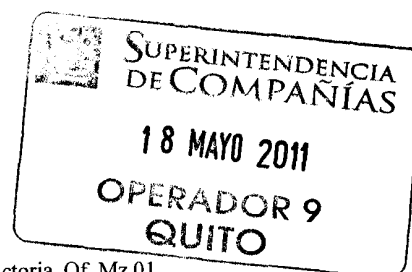
Según **Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de R.T.I.** Art. 42., un resumen de la conciliación tributaria durante el periodo 2010, es como sigue:

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



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