

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre Del 2014

### 1. Antecedentes

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA "DILIPA" CÍA. LTDA es una compañía constituida en el Ecuador el 07 de abril 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 en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según se explica en bases de presentación.

Al 31 de diciembre del 2014 la empresa desarrolla sus actividades en una oficina principal con 6 sucursales en Quito, 2 en Ibarra, 3 en Santo Domingo, 1 en Portoviejo, 1 en Cuenca y 1 en Ibarra su domicilio legal está ubicado en la Av. 10 de Agosto N52-15 y Capitán Ramón Borja, y su número de Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 1790819515001.

### 2. Políticas contables Significativas

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

#### a) Bases de presentación

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2014 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

A menos que se exprese lo contrario todas las cifras presentadas en la notas están expresadas en dólares estadounidenses.

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.

**b) Cuentas por Cobrar Comerciales**

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por los clientes por los productos vendidos en el curso normal de las operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor nominal y posteriormente se valoriza a su costo amortizado, menos la desvalorización por deterioro.

**c) Desvalorización de cartera comercial**

La Compañía al final de cada periodo evalúa si hay evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales. El monto de la pérdida se mide por la diferencia entre el valor en libros de la cartera comercial y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

**d) Provisión para Cuentas Incobrables**

La compañía realiza la provisión para cuentas incobrables de acuerdo a los límites legales establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno y a la política establecida por la gerencia que es el 15 % de los créditos vencidos por más de 90 días.

**e) 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 del ejercicio.

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

f) Valuación de planta y equipo

La Propiedad Planta y Equipo se encuentran valuadas de acuerdo al perito calificado por la Superintendencia de Compañías, con registro SC-RNP-402. La depreciación se realiza mediante método de línea recta en función de la vida útil promedio estimada por TECNITASER CIA. LTDA, (perito evaluador calificado) de la siguiente manera:

	PROMEDIO EN MESES
Edificios	191
Instalaciones	90
Maquinaria y Equipo	80
Muebles y Enseres	96
Equipo de Oficina	82
Vehículos	60
Equipos de Computación	36
Adecuaciones	44

g) 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.

La administración de la compañía ha decidido realizar la provisión para Jubilación Patronal de los empleados con más de 10 años de servicio a la institución debido a la alta rotación de trabajador es que existe cada año.

### 3. Instrumentos Financieros

---

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre, se conformaban de la siguiente manera:

<b>Activos financieros medidos a valor nominal</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Efectivo y sus equivalentes	496.170	473.197
Inversiones Temporales	455.161	400.532
<b>Activos Financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar clientes	1.772.005	1.638.975
Otras cuentas por cobrar	354.935	145.221
<b>Total activos financieros</b>	<b>3.078.271</b>	<b>2.657.926</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Proveedores	3.298.395	3.459.011
Obligaciones instituciones financieras	900.000	2.400.000
Obligaciones emitidas	2.340.000	-
Otras cuentas por pagar	1.303.689	1.444.064
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>7.842.084</b>	<b>7.303.075</b>

### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

---

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

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

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Caja Chica	7.300	8.900
Caja General	148.165 (i)	48.424
<b><i><u>Bancos Moneda Nacional</u></i></b>	<b>340.705</b>	<b>418.597</b>
Internacional	9.843	8.014
Pichincha	27.087	184.881
Produbanco	8.813	749
Guayaquil	136.309	37.630
Bolivariano	144.773	172.744
De Fomento	9.845	3.129
Austro	0	2.557
Solidario	3.704	608
Pacífico Cta. Aho	0	7.871
Pacífico Cta. Cte.	0	85
Coop. 29 de Octubre	181	181
Pichincha Cta Aho.	150	148
<b>Subtotal Caja-Bancos</b>	<b>496.170</b>	<b>475.921</b>
Inversiones	455.161	400.532
<b>TOTAL</b>	<b>951.331</b>	<b>876.453</b>

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

### 5. Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.396.452 (i)	1.349.672
Cuentas por cobrar clientes relacionados	29.544	0
Documentos en Tesorería	463.352 (ii)	357.027
Provisión Cuentas Incobrables	(117.343) (iii)	<del>(70.299)</del>
<b>TOTAL</b>	<b>1.772.005</b>	<b>1.636.400</b>

- (i) Valor que corresponde a cuentas por cobrar a clientes y tarjetas de crédito por concepto de ventas realizadas en la matriz y el sucursales de la entidad.
- (ii) Valor que se genera por las ventas de mercaderías, las cuales fueron canceladas con cheques posfechados hasta a diciembre del 2015.
- (iii) De acuerdo al análisis de antigüedad de cartera, en nuestra opinión, al 31 de diciembre del 2014 la provisión para cuentas incobrables no es razonable en vista de que cubre únicamente el 58% de las cuentas que superan los 365 días de mora. Además cabe indicar que el 77% de la Cartera total se encuentra vencida.

## 6. Otras cuentas por cobrar

Un resumen de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Otras Cuentas por Cobrar	72.982	72.408
Depósitos en Garantía	7.350	9.850
Otras Cts. Por Cobrar Dif. Cajas	0	(i) 58.541
<b>TOTAL</b>	<b>80.332</b>	<b>140.799</b>

- (i) Corresponde a Diferencias en Cajas de las Sucursales que la compañía está amortizando mensualmente.

## 7. Inventarios

Un resumen de Inventarios al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

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

	(Expresado en dólares )	
	2013	2014
Inventario Mercadería	6.438.433	(i) 6.605.596
Provisión por Deterioro de Inventarios	0	(ii) -15.802
Provisión de inventarios Valor Neto Realizable	-1.912	(iii) -1.912
Importaciones en Tránsito	190.803	130.363
<b>TOTAL</b>	<b>6.627.324</b>	<b>6.718.245</b>

- (i) Al 31 de diciembre del 2014 el costo de los inventarios incluye; costos relacionados con la adquisición y los costos por importación.

A continuación un detalle del inventario presentado en años de antigüedad:

(Expresado en dólares)

**Antigüedad del Inventario**

Antigüedad de 0 a 1 año	3.287.517
Antigüedad de 1 a 2 años	1.879.200
Antigüedad de 2 a 3 años	352.193
Antigüedad de 3 a 4 años	186.305
Antigüedad de 4 a 5 años	163.448
Otros	(a) 736.933
<b>TOTAL DE INVENTARIO AL 31/12/2013</b>	<b>6.605.596</b>

- (a) Corresponde al inventario que no presenta última fecha de adquisición en el reporte, sin embargo se ha verificado que únicamente el 1% de este inventario no ha rotado durante el 2014.
- (ii) Al 31 de diciembre del 2014 la compañía realizó un análisis de la rotación de inventario considerando la antigüedad del mismo y determinó una provisión del 23% para el inventario que no ha rotado por más de una año.
- (iii) Al 31 de diciembre del 2014 el inventario de la compañía se encuentra registrado al costo o al Valor Neto Realizable (el menor).

## 8. Servicios y otros pagos anticipados

Un resumen de servicios y otros pagos anticipados al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	2013	2014
Seguros Pagados por Anticipado	28.399	40.162
Anticipos por Liquidar	241.564 (i)	40.114
Empleados	40.389	24.605
Arriendos Anticipados	<u>13.446</u>	<u>29.764</u>
<b>TOTAL</b>	<b>323.798</b>	<b>134.645</b>

- (i) Al 31 de diciembre del 2013 esta cuenta incluía anticipos para realizar adecuaciones en la sucursal Santo Domingo III y Sucursal Laguna Mall de Ibarra, los mismos que fueron liquidados durante el 2014.

## 9. Activos por impuestos corrientes

Un resumen de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Credito tributario a favor de la compañía (ir)	85.330	102.196
Anticipo Impuesto a la renta	<u>151.632</u>	<u>151.894</u>
<b>TOTAL</b>	<b>236.962</b>	<b>254.090</b>

## 10. Propiedad planta y equipo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2014, la Propiedad, Planta y Equipo que posee la compañía es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
<i><u>Depreciables</u></i>		
Edificios	1.684.417	2.412.211
Adecuaciones	306.391	417.587
Instalaciones	201.162	255.796
Muebles y Enseres	739.236	788.448
Maquinaria y Equipo	230.451	236.675
Equipo de Computación	215.337	257.487
Equipo de Oficina	296.577	313.038
Vehículos	919.741	944.047
<b>TOTAL</b>	<b>4.593.311</b>	<b>5.625.289</b>
Depreciación Acumulada	<u>(1.635.640)</u>	<u>(i) (2.238.254)</u>
<b>Total Activos Fijos Depreciables</b>	<b>2.957.671</b>	<b>3.387.036</b>
<i><u>No Depreciables</u></i>		
Terrenos	906.266	906.266
Construcciones en Curso	664.206	0
<b>TOTAL</b>	<b>4.528.143</b>	<b>4.293.302</b>

- (i) Al 31 de diciembre del 2014 el método de depreciación utilizado por la compañía es el de Línea Recta, se calcula en base a la vida útil estimada en meses de acuerdo a lo explicado en la Nota 2 literal (f).

## 11. Cuentas por pagar proveedores

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

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

(Expresado en dólares )

	2013		2014
Proveedores Nacionales	2.327.818	(i)	2.446.269
Proveedores del Exterior	970.577	(ii)	1.012.742
<b>TOTAL</b>	<b>3.298.395</b>		<b>3.459.011</b>

- (i) El plazo concedido por los proveedores es de 45 a 60 días, excepto en meses de temporada alta que conceden plazo por 180 días.
- (ii) El plazo es de acuerdo a la negociación con carta proveedor mediante cartas de crédito con vencimiento de 0 a 90 días.

## 12. Obligaciones con instituciones financieras

---

Un resumen de préstamos por pagar a corto plazo al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

(Expresado en dólares )

	2013		2014
Bco. de Guayaquil	0	(i)	500.000
Bco. Pichincha	0	(ii)	900.000
Bco. Bolivariano	900.000	(iii)	1.000.000
<b>TOTAL</b>	<b>900.000</b>		<b>2.400.000</b>

- (i) Las obligaciones pendientes de pago al Banco de Guayaquil se detallan a continuación:

Fecha de conceción	Fecha de Vencimiento	Tasa Nominal	Monto del Crédito
27/11/2014	27/05/2015	8,00%	500.000

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

- (ii) Las obligaciones pendientes de pago al Banco Pichincha se detallan a continuación:

Fecha de conceción	Fecha de Vencimiento	Tasa Nominal	Monto del Crédito
03/12/2014	01/06/2015	7,75%	500.000
10/12/2014	08/06/2015	7,75%	400.000
			<b>900.000</b>

- (iii) Las obligaciones pendientes de pago al Banco Bolivariano se detallan a continuación:

Tipo de Operación	No. Operación	Fecha de conceción	Fecha de Vencimiento	Tasa Nominal	Monto del Crédito
Préstamos Hipotecarios	0500024179	17/12/2014	15/06/2015	8,09%	600.000
Préstamos Hipotecarios	0500024216	29/12/2014	29/06/2015	8,09%	400.000
<b>TOTAL</b>					<b>1.000.000</b>

Como garantía del préstamo se encuentra una Suite N° W 371 del Estadio de L.D.U., propiedad de Dilipa Cía. Ltda., ubicada en la Av. John F. Kennedy S/N calle Gustavo Lemos.

### 13. Obligaciones con la administración tributaria

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresado en dólares )	
	2013	2014
Retenciones en la Fuente	14.738	9.066
Retención 30 % IVA Compras	7.613	7.422
Retención 70 % IVA Servicios	10.872	8.196
Retenciones 100 % IVA	8.457	1.047
12 % IVA en Ventas	23.955	75.861
Impuesto a la Renta personal	138	776
<b>TOTAL</b>	<b>65.773</b>	<b>102.368</b>

## 14. Impuesto a la renta del ejercicio

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno para el período 2014, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22%.

La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Utilidad de operaciones Continuas	399.115
(-) 15% Participación Trabajadores	(59.867)
(+) Gastos no deducibles locales	390.297
(-) Deducción Incremento Neto de Empleados	0
(-) Deducción Personal Discapacitado	0
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>729.545</b>

**22% IMPUESTO CAUSADO**

**160.499**

(Expresado en dólares)

Impuesto Causado	160.499
Anticipo Imp. Rta.	237.046

Impuesto a pagar		<b>237.046</b>
(-) Anticipo pagado en Julio y Septiembre	(i)	151.893
(=) Saldo del Anticipo pendiente de pago		85.153
(-) Ret. de Imp. A la Rta. Que le han sido efectuadas (2014)	(i)	94.387
<b>SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE</b>		<b>(9.234)</b>

(i) VER NOTA 9

## 15. Obligaciones con el Seguro Social

Un resumen de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	2013	2014
Aporte Personal	15.651	17.510
Aporte Patronal	20.269	22.297
Prestamos Quirografarios	10.764	11.825
<b>Fondos de Reserva</b>	<b>6.073</b>	<b>7.255</b>
<b>TOTAL</b>	<b>52.757</b>	<b>58.887</b>

## 16. Beneficios de ley a empleados

A continuación un detalle de los beneficios por pagar a los empleados:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Decimo tercer sueldo	37.119	22.743
Decimo cuarto sueldo	36.392	40.830
Vacaciones	60.303	32.241
<b>TOTAL</b>	<b>133.815</b>	<b>95.814</b>

## 17. Participación a trabajadores

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

La participación de los trabajadores en el ejercicio 2014 es como sigue:

	(expresado en dólares)
Utilidad de Operaciones Continuas	399.115
15% Participación Trabajadores	59.867
<b>Utilidad Antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>339.248</b>

## 18. Obligaciones emitidas

Las obligaciones emitidas vigentes al 31 de diciembre del 2013 vencieron en noviembre del 2014 y la compañía se encuentra en trámite de una nueva emisión que se concluirá en el 2015.

### 19. Otras cuentas por pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresado en dólares )	
	2013	2014
Sueldos por pagar	109.190	134.661
Funcionarios	32.122	39.516
Socios	515.768	606.255
Terceros	10.029	6.292
Particulares	622.370	527.735
Sobregiros bancarios	1.337	0
Retenciones Judiciales	197	217
Varias por pagar	<u>0</u>	<u>127.751</u>
<b>TOTAL</b>	<b>1.291.012</b>	<b>1.442.427</b>

- (i) Este valor corresponde a los sueldos por pagar del mes de diciembre.
- (ii) Valores correspondientes a préstamos de socios. A continuación un resumen:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Angel Segua	184.322	425.553
Zulay Segura	13.807	13.807
Otto Segura	<u>317.639</u>	<u>166.896</u>
<b>TOTAL</b>	<b>515.768</b>	<b>606.255</b>

- (iii) Valor correspondiente por concepto de adquisición de bienes, servicios e intereses por préstamos bancarios como se detallan a continuación las cifras representativas:

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

(expresado en dólares)

	<b>2013</b>	<b>2014</b>
ACLIMATIC	14.358	2.970
AGUIRRE CARLOS HERNAN	78.939	0
BANCO BOLIVARIANO	52.695	71.123
CORPORACION SEGURA CIA. LTDA.	17.568	0
DILIPA CIA.LTDA.	10.002	44.537
DISTRIBUIDORA JUMBO CENTER CÍA. LTDA.	0	20.972
EDINACHO	11.034	20.737
ELECTRÓNICA SIGLO XXI	0	39.229
ELEVACO	4.421	406
EMPRESA ELECTRICA	5.386	5.067
GENERALI ECUADOR S.A.	18.091	28.264
MAXIBEN	44.642	0
PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR	6.889	5.724
SEGURA ANGEL	210.435	161.687
SEGURA MONTENEGRO OTTO RUFO	23.754	51
SEGURA MONTENEGRO OTTO SEBASTIAN	0	13.874
SORIA FERNANDO	26.539	0
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	97.617	113.049
<b>TOTAL</b>	<b>622.370</b>	<b>527.689</b>

## 20. Provisiones por beneficios a empleados

Corresponde a valores registrados, según cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2014, realizado por Logaritmo Cía. Ltda., con registro profesional N° PEA-2006-003.

La provisión corresponde para aquellos trabajadores con más de ocho en la compañía.

(Expresado en dólares )

	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Jubilación Patronal	300.958	352.763
Desahucio	159.384	187.264
<b>TOTAL</b>	<b>460.342</b>	<b>540.026</b>

## 21. Préstamos a Largo Plazo

Corresponden a los siguientes préstamos que por su condición fueron transferidos al Pasivo a Largo Plazo

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Jazmin Segura	50.636	61.488
Daniela Segura	140.900	140.900
Francisco Segura	52.466	52.466
Josue Segura	73.673	73.673
<b>TOTAL</b>	<b>317.675</b>	<b>328.528</b>

## 22. Saldos y Transacciones con Compañías y Partes Relacionadas

A continuación es la composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses, con Compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
<b>Saldo por pagar socios</b>		(i)
Otto Segura	317.639	166.896
Ángel Segura	184.322	425.553
Zulay Segura	13.807	13.807
<b>Saldo por cobrar</b>		(ii)
Edinacho S.A.	28.342	0
Plastiazul Cía. Ltda.	140	0
<b>Saldo por Pagar</b>		(ii)
Edinacho S.A.	74.417	271.721
Plastiazul Cía. Ltda.	78.825	22.398
<b>Saldos por pagar familiares</b>		(iii)
Daniela Segura	140.900	140.900
Josué Segura	73.673	73.673
<del>Francisco Segura</del>	<del>52.466</del>	<del>52.466</del>
<del>Jazmin Segura</del>	<del>50.636</del>	<del>61.488</del>

- (i) Corresponde a préstamos de los socios, que no tienen plazos definidos de pago y devengan un interés del 6% anual.
- (ii) Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y tienen plazo de 90 días.
- (iii) Corresponde a préstamos a familiares de los socios, que no tienen plazos definidos de pago y devengan un interés del 6% anual.

### 23. 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.

### 24. 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. La Compañía alcanza este porcentaje, razón por la cual mantiene el valor de USD 204.080,00 desde el año 2011.

### 25. Aspectos Relevantes

#### REFORMAS AL CÓDIGO TRIBUTARIO

- ✓ Según registro oficial No. 405 del 29 de diciembre del 2014 se publica la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.
- ✓ Con Resolución No. NAC-DGERCGC12-00105 de fecha 09 de marzo del 2012 se emite un calendario para la presentación de las facturas electrónicas como se detalla a continuación: