

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre Del 2015

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 2015 la empresa desarrolla sus actividades en una oficina principal con 6 sucursales en Quito, 1 en Ibarra, 3 en Santo Domingo, 1 en Portoviejo, 1 en Cuenca y 1 en Ambato 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 2015 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 período 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 activa referencial del Banco Central del Ecuador del 9,15%.

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 en función de un análisis de vencimiento establecido por la compañía que se basa en clientes con más de 365 días de vencimiento.

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	89
Muebles y Enseres	100
Equipo de Oficina	72
Vehículos	55
Equipos de Computación	33

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:

Activos financieros medidos a valor nominal

	2.014	2.015
Efectivo y sus equivalentes	473.197	332.587
Inversiones Temporales	400.532	677.412

Activos Financieros medidos al costo amortizado

Cuentas por cobrar clientes	1.638.975	1.565.307
Otras cuentas por cobrar	145.221	28.127

Total activos financieros	2.657.926	2.603.432
----------------------------------	------------------	------------------

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Proveedores	3.459.011	2.870.734
Obligaciones instituciones financieras	2.400.000	500.000
Obligaciones emitidas	0	1.170.961
Otras cuentas por pagar	1.444.064	976.018

Total pasivos financieros	7.303.075	5.517.713
----------------------------------	------------------	------------------

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

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

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Caja Chica	8.900	9.100
Caja General	48.424	7.497
<u>Bancos Moneda Nacional</u>	418.597	315.989
Internacional Cta. 0006100199	8.014	20.192
Pichincha Cta. 3081713704	184.881	0
Produbanco Cta. 01-00500494-0	749	8.386
Guayaquil Cta. 9809384	37.630	81.350
Austro Cta. 0317149816	2.557	89.579
Bolivariano Cta. 5005023508	172.744	74.377
Unibanco Cta. Ah-1752032029	0	9.316
De Fomento Cta. 0010-15843-5	3.129	917
Solidario	608	0
Coop. 29 de Octubre Ltda.	181	181
Pichincha Cta Aho. 5880130300	148	148
Pacífico Cta. Aho 1042424240	7.871	204
Pacífico Cta. Cte. 751818-8	85	29.517
Coop. Cacmu Ltda. Cta Aho. 1513292	0	1.821
Subtotal Caja-Bancos	475.921	332.587
Inversiones	400.532	(i) 677.412
TOTAL	876.453	1.009.998

- (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 2015, es como sigue:

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

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.349.672 (i)	1.291.902
Documentos en Tesorería	357.027 (ii)	354.192
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(70.299) (iii)</u>	<u>(80.788)</u>
TOTAL	1.636.400	1.565.307

- (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) La Provisión para Cuentas Incobrables al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	(Expresado en dólares)
	2015
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(70.299)
Bajas	70.117
Provisión del año 2015	(a) <u>(80.606)</u>
Saldo al final del año 2015	(80.788)

- a) Corresponde a la Provisión de cuentas Incobrables de acuerdo a la Ley por el valor de \$ 14.296 y de acuerdo a la política financiera de la compañía realizo la provisión por el valor de \$66.310 la cual cubre la cartera vencida más de 360 días, en nuestra opinión la provisión es razonable.

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar clientes aplicando una tasa de descuento del 9,15%, el valor del ajuste es por \$ 2.220, que no es material.

6. Otras cuentas por cobrar

Un resumen de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Otras Cuentas por Cobrar	72.408	24.944
Depósitos en Garantía	9.850	0
Otras Cts. Por Cobrar Dif. Cajas	58.541	(i) 3.183
TOTAL	140.799	28.127

- (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 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Inventario Mercadería	6.605.596	(i) 6.668.087
Provisión por Deterioro de Inventarios	(15.802)	(ii) (15.802)
Provisión de inventarios Valor Neto Realizable	(1.912)	(iii) (58.831)
Importaciones en Tránsito	130.363	34.151
TOTAL	6.718.245	6.627.606

- (i) Al 31 de diciembre del 2015 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	5.268.801
Antigüedad de 1 a 2 años	581.059
Antigüedad de 2 a 3 años	516.493
Antigüedad de 3 a 4 años	81.784
Antigüedad de 4 a 5 años	83.749
Antigüedad de más de 5 años	125.086
Otros	11.115
TOTAL DE INVENTARIO AL 31/12/2015	<u>6.668.087</u>

(ii) Al 31 de diciembre del 2015 la compañía en vista que los inventarios no tienen más de 10 años de antigüedad, no realizó una provisión debido a que no es representativo.

(iii) El ajuste entre el Costo o Valor Neto Realizable que se cargó a Resultados del Ejercicio fue por el valor de \$56.918 al 31 de diciembre del 2015.

8. Servicios y otros pagos anticipados

Un resumen de servicios y otros pagos anticipados al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Seguros Pagados por Anticipado	40.162	33.576
Anticipos por Liquidar	40.114	(i) 714.589
Empleados	24.605	35.196
Arriendos Anticipados	29.764	0
TOTAL	<u>134.645</u>	<u>783.361</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2015 esta cuenta incluye anticipos para la compra del terreno ubicado en la parroquia Benalcázar del Distrito Metropolitano de Quito al Sr. Antonio José Recalde Morejón en calidad de Apoderado Especial, de Mario Recalde Morejón, Carlos Recalde Morejón, Juan Recalde Morejón, Francisco Recalde Morejón, Mélida Recalde Morejón, Galo Recalde Morejón, Mélida Morejón Cruz, y por sus propios derechos Juan Vizcarra Recalde, Edwin Vizcarra Recalde y Víctor Vizcarra Recalde por un valor de \$700.000. La escritura de Compraventa se encuentra en trámite ante la Notaría Sexta D.M.

9. Activos por impuestos corrientes

Un resumen de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Credito tributario a favor de la compañía (IR)	102.196	17.082
Anticipo Impuesto a la renta	151.894	145.674
Retenciones Fuente Imp. Renta	0	90.183
TOTAL	254.090	252.939

10. Propiedad planta y equipo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2015, la Propiedad, Planta y Equipo que posee la compañía es como sigue:

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

(Expresado en dólares)

	2014		2015
<u>Depreciables</u>			
Edificios	2.412.211		2.910.462
Maquinaria y Equipo	236.675		243.821
Muebles y Enseres	788.448		826.956
Equipo de Oficina	313.038		312.206
Vehículos	944.047		988.594
Equipo de Computación	257.487		277.104
Instalaciones	255.796		266.672
Adecuaciones	417.587		0
TOTAL	5.625.289	(i)	5.825.817
Depreciación Acumulada	(2.238.254)	(ii)	(2.457.963)
Total Activos Fijos Depreciables	3.387.036		3.367.854
<u>No Depreciables</u>			
Terrenos	906.266	(a)	992.495
TOTAL	4.293.302		4.360.349

(i) El movimiento de los activos fijos es como se muestra a continuación:

Saldo neto al inicio de año		5.625.289
Adiciones		663.699
Edificios	(a) 498.251	
Maquinaria y Equipo	7.146	
Muebles y Enseres	58.927	
Equipo de Oficina	3.616	
Vehículos	58.911	
Equipo de Computación	25.972	
Instalaciones	10.875	
Bajas y Ajustes		(45.584)
Muebles y Enseres	(20.418)	
Equipo de Oficina	(4.448)	
Vehículos	(14.363)	
Equipo de Computación	(6.355)	
Reclasificación		(417.587)
Adecuaciones	(417.587)	
Saldo neto al fin de año 2015		5.825.817

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

- (a) El 9 de Julio del 2015 se adquirió un local ubicado en la Ciudad de Ambato calle Verdeloma parroquia Huachi Loreto en el valor de \$500.000 (Terreno \$86.229 y Edificio \$413.771), según escritura de Compraventa otorgada por el Banco del Pichincha Compañía Anónima a favor de Dilipa Cía. Ltda.

- (ii) El movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

(Expresado en dólares)

Saldo al 31 de diciembre del 2014	(2.238.254)
Depreciación del período 2015	(534.672)
Baja de Activos	44.160
Reclasificación	<u>270.803</u>
Total Activos Intangibles	(2.457.963)

11. Activos Intangibles

Corresponde a las adecuaciones realizadas en bienes arrendados, y es como sigue:

(Expresado en dólares)

Adecuaciones	387.845
Amortización	<u>(282.412)</u>
Total Activos Intangibles	105.432

12. Cuentas por pagar proveedores

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

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

(Expresado en dólares)

	2014		2015
Proveedores Nacionales	2.446.269	(i)	2.398.784
Proveedores del Exterior	1.012.742	(ii)	471.950
TOTAL	3.459.011		2.870.734

(i) El plazo concedido por los proveedores es de 45 a 60 días

(ii) Un detalle de proveedores del exterior es como sigue:

PROVEEDOR	PAIS	VALOR
PEREZ TRADING	BRASIL	3.773
KOBAX	INDONESIA	1.148
KOBAX	INDONESIA	1.145
PELIKAN	COLOMBIA	1.556
SORAB	CHINA	17.109
KOBAX	INDONESIA	1.156
PELIKAN	COLOMBIA	1.556
MOONGO	CHINA	98.618
SADIPAL	ESPAÑA	423
MOONGO	CHINA	127.198
MOONGO	CHINA	128.008
VITAL SOLUTIONS	CHINA	29.679
PAP PRIMAVERA	COLOMBIA	30.022
ACRIMET	BRASIL	19.859
REIMEX	EEUU	10.700
Total		471.950

13. Obligaciones con instituciones financieras

Un resumen de préstamos por pagar a corto plazo al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

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

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Bco. de Guayaquil	500.000	0
Bco. Pichincha	900.000	0
Bco. Bolivariano	1.000.000 (i)	500.000
TOTAL	2.400.000	500.000

- (i) 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	500025273	30/11/2015	30/05/2016	8,86%	500.000
TOTAL					500.000

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.

14. Obligaciones con la administración tributaria

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Retenciones en la Fuente Imp. Rta	9.066	7.965
Retenciones en la Fuente IVA	16.665	16.127
12 % IVA en Ventas	75.861	92.291
Impuesto a la Renta Personal	776	508
TOTAL	102.368	116.891

15. Impuesto a la renta del ejercicio

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno para el período 2015, 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	1.528.991
(-) 15% Participación Trabajadores	(229.349)
(+) Gastos no deducibles locales	307.543
(-) Deducción Incremento Neto de Empleados	-
(-) Deducción Personal Discapacitado	(25.081)
BASE IMPONIBLE	1.582.104

22% IMPUESTO CAUSADO

348.063

(Expresado en dólares)

Impuesto Causado	348.063
Anticipo Imp. Rta.	240.061

Impuesto a pagar	348.063
(-) Anticipo pagado en Julio y Septiembre	(i) -145.674
(=) Saldo del Anticipo pendiente de pago	202.389
(-) Ret. de Imp. A la Rta. Que le han sido efectuadas (2015)	(i) -90.183
(-) Crédito Tributario (2014)	-17.082
SALDO POR PAGAR	95.124

(i) VER NOTA 9

16. Obligaciones con el Seguro Social

Un resumen de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

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

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Aporte Personal	17.510	16.023
Aporte Patronal	22.297	21.577
Prestamos Quirografarios	11.825	13.970
Fondos de Reserva	7.255	7.107
TOTAL	58.887	58.678

17. Beneficios de ley a empleados

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

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Decimo tercer sueldo	22.743	20.607
Decimo cuarto sueldo	40.830	31.675
Vacaciones	32.241	36.078
TOTAL	95.814	88.359

18. 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 2015 es como sigue:

	(expresado en dólares)
Utilidad de Operaciones Continuas	1.528.991
15% Participación Trabajadores	(229.349)
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	1.758.340

19. Obligaciones Emitidas

Un resumen de Obligaciones Emitidas al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

(Expresado en dólares)

2015

Papel Comercial	(i)	700.000
Obligaciones Corto Plazo	(ii)	450.000
Intereses por Devengar		(13.844)
Intereses por Pagar CP	(ii)	34.805
TOTAL		1.170.961

- (i) Según resolución SCV.IRQ.DRMV.2015.0153 del 22 de enero del 2015, de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros se autorizó la emisión de Papel Comercial hasta un monto de \$2.000.000, amparada con garantía general. El monto colocado hasta el 30 de noviembre de 2015 de por el valor de \$700.000, mismo que representa el 35% del programa aprobado. La presente amortización de Oferta Pública tiene como vigencia de 720 días a partir de la fecha de expedición.

Fecha Emisión	Nombre	Valor Nominal	Intereses	Comisión Sucuval	Comisión Bolsa Valo	Valor Acreditado	Fecha de vencimiento	Plazo
17-nov-15	Bolsa de Valores	500.000	7.389	1.000	111	491.500	17-feb-16	90
18-nov-15	Bolsa de Valores	200.000	6.061	800	87	193.052	18-may-16	180
Totales		700.000	13.450	1.800	198	684.552		

- (ii) Según resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2015.0336, del 21 Febrero de 2015 se autorizó la emisión de obligaciones por \$2.000.000, amparada con garantía general y se ha vendido el valor \$1.800.000, con plazo de 4 años. Las cuotas de obligaciones a corto plazo se detallan a continuación:

Capital	Fecha inicio	Interés	Amortización	Recuperación	Fecha Venc.
1.687.500	10/10/2015	34.805	112.500	147.305	10/01/2016
1.575.000	10/01/2016	32.484	112.500	144.984	10/04/2016
1.462.500	10/04/2016	30.164	112.500	142.664	10/07/2016
1.350.000	10/07/2016	27.844	112.500	140.344	10/10/2016
TOTAL		125.297	450.000		

20. Otras cuentas por pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Sueldos por pagar	134.661	(i) 120.486
Funcionarios	39.516	22.638
Socios	606.255	(ii) 301.552
Terceros	6.292	18.966
Particulares	527.689	(iii) 363.028
Sobregiros bancarios	0	7.600
Retenciones Judiciales	217	656
Varias por pagar	<u>127.751</u>	<u>130.652</u>
TOTAL	1.442.381	965.577

- (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)	
	2014	2015
Angel Segura	425.553	285.799
Zulay Segura	13.807	9.091
Otto Segura	<u>166.896</u>	<u>6.661</u>
TOTAL	606.255	301.552

- (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)

	2014	2015
ACLMATIC	2.970	0
BANCO BOLIVARIANO (ISD)	71.123	23.345
CORPORACION SEGURA CIA. LTDA.	0	46.844
DILIPA CIA.LTDA. (AUTOCONSUMO)	44.537	35.149
DISTRIBUIDORA JUMBO CENTER CÍA. LTDA	20.972	17.317
EDINACHO	20.737	3.192
ELECTRÓNICA SIGLO XXI	39.229	1.484
ELEVACO	406	406
EMPRESA ELECTRICA	5.067	8.878
GENERALI ECUADOR S.A.	28.264	27.291
MANUEL ANTONIO MONCADA	0	6.700
PEREZ SEGURA WALTER GERMAN	0	5.469
PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR	5.724	5.311
SEGURA ANGEL	161.687	108.199
SEGURA MONTENEGRO OTTO RUFO	51	8.434
SEGURA MONTENEGRO OTTO SEBASTIAN	13.874	0
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	113.049	65.009
TOTAL	527.689	363.028

21. Provisiones por beneficios a empleados

Corresponde a valores registrados, según cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2015, realizado por Logaritmo Cía. Ltda., con registro profesional N° PEA-2006-003.

(Expresado en dólares)

	2014		2015
Jubilación Patronal	352.763	(i)	356.939
Desahucio	187.264		207.351
TOTAL	540.026		564.291

- (i) La provisión para Jubilación Patronal corresponde para aquellos trabajadores con más de diez años de servicio en la compañía, como se muestra a continuación:

(Expresado en dólares)

	2015
Tiempo de servicio entre 10 y 20 años	171.325
Tiempo de servicio más de 20 años	185.614
TOTAL	356.939

22. Préstamos a Largo Plazo

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

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Jazmin Segura	61.488	61.488
Daniela Segura	140.900	140.900
Francisco Segura	52.466	27.466
Josue Segura	73.673	73.673
TOTAL	328.528	303.528

23. Valores Emitidos Porción no Corriente

Según resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2015.0336, del 21 Febrero de 2015 se autorizó la emisión de obligaciones por \$2.000.000 y se ha vendido el valor \$1.800.000, a 4 años plazo y con una tasa de rendimiento del 8,25%.

Las cuotas a largo plazo se detallan a continuación:

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

Capital	Fecha inicio	Interés	Amortización	Recuperación	Fecha Venc.
1.237.500	10/10/2016	25.523	112.500	138.023	10/01/2017
1.125.000	10/01/2017	23.203	112.500	135.703	10/04/2017
1.012.500	10/04/2017	20.883	112.500	133.383	10/07/2017
900.000	10/07/2017	18.563	112.500	131.063	10/10/2017
787.500	10/10/2017	16.242	112.500	128.742	10/01/2018
675.000	10/01/2018	13.922	112.500	126.422	10/04/2018
562.500	10/04/2018	11.602	112.500	124.102	10/07/2018
450.000	10/07/2018	9.281	112.500	121.781	10/10/2018
337.500	10/10/2018	6.961	112.500	119.461	10/01/2019
225.000	10/01/2019	4.641	112.500	117.141	10/04/2019
112.500	10/04/2019	2.320	112.500	114.820	10/07/2019

24. 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)	
	2014	2015
Saldo por pagar socios		(i)
Otto Segura	166.896	6.661
Ángel Segura	425.553	285.799
Zulay Segura	13.807	9.091
Saldo por Pagar		(ii)
Edinacho S.A.	271.721	126.007
Plastiazul Cía. Ltda.	22.398	84.618
Saldos por pagar familiares		(iii)
Daniela Segura	140.900	140.900
Josué Segura	73.673	73.673
Francisco Segura	52.466	27.466
Jazmin Segura	61.488	61.488

- (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 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.

25. 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.

26. 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 desde el año 2011.

27. Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A diciembre del 2015 existe una contracción de la economía en vista de que el medio circulante era sostenido por las operaciones realizadas por el Gobierno y fundamentalmente por la exportación del petróleo cuyo precio se estableció alrededor de \$85.00 por barril de petróleo y al termino del año 2015 se encuentra alrededor de los \$ 30.00 lo que causa incertidumbre en la economía del país para el año 2016.