

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA DILIPA CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2019	2018
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	7	791.183	1.337.638
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	1.529.586	1.597.850
Cuentas por cobrar clientes relacionados		3.953	1.862
Otras cuentas por cobrar	9	646.753	716.383
Inventarios	10	8.221.005	8.887.801
Activos por impuestos corrientes	11	320.741	284.551
Otros activos	12	24.141	30.117
Total activos corrientes		11.537.362	12.856.202
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	13/14	7.138.311	7.008.854
Activos intangibles		2.637	15.389
Propiedades de inversión	16	2.153.003	-
Activos por impuesto a la renta diferido	21	88.554	66.436
Total activos no corrientes		9.382.505	7.090.679
Total activos		20.919.867	19.946.881
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	15	2.903.706	2.675.922
Cuentas por pagar comerciales	17	2.775.265	3.782.822
Otras cuentas por pagar	18	3.720.381	2.809.721
Pasivos por arrendamientos financieros corto plazo	14	262.537	-
Pasivos por impuestos corrientes	11	306.065	297.940
Beneficios empleados corto plazo	19	244.625	228.208
Total pasivos corrientes		10.212.579	9.794.613
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	15	1.307.715	855.251
Otras cuentas por pagar	18	1.440.565	2.275.661
Pasivos por arrendamientos financieros	14	302.805	-
Beneficios empleados post-empleo		863.864	760.113
Total pasivos no corrientes		3.914.949	3.891.025
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	30	1.020.400	1.020.400
Reservas	31	204.232	204.232
Otros resultados integrales	32	202.216	202.216
Resultados acumulados	33	4.834.395	4.291.908
Resultado del ejercicio		531.096	542.487
Total patrimonio		6.792.339	6.261.243
Total pasivos y patrimonio		20.919.867	19.946.881

 Ángel Segura
 Gerente General

 Eduardo Segura
 Gerente Financiero

 Nelly Panchi
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA DILIPA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	24	28.503.533	28.873.652
Costo de ventas	25	(20.858.477)	(21.429.001)
GANANCIA BRUTA		7.645.056	7.444.651
Gastos de administración	26	(742.130)	(790.122)
Gastos de ventas		(6.020.466)	(5.725.280)
UTILIDAD OPERACIONAL		882.460	929.249
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(870.558)	(621.669)
Otros gastos		(76.037)	(11.185)
Otros ingresos		906.200	580.225
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		842.065	876.620
15% Participación trabajadores		(126.310)	(131.493)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		715.755	745.127
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	27	(206.777)	(231.534)
Diferido	21	22.118	28.894
Utilidad del período		531.096	542.487

Ángel Segura
Gerente General

Eduardo Segura
Gerente Financiero

Nelly Panchi
Contador General

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA DILIPA CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas		Otros resultados integrales	Resultados acumulados			Total
			Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Revalúo propiedad, planta y equipo	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2017	35 a 39	1.020.400	204.080	152	202.334	4.007.107	595.252	448.035	6.477.360
Transferencia del resultado						595.252	(595.252)		-
Ajuste					(118)				(118)
Pago de dividendos						(758.486)			(758.486)
Utilidad del ejercicio							542.487		542.487
Saldos al 31 de diciembre del 2018	35 a 39	1.020.400	204.080	152	202.216	3.843.873	542.487	448.035	6.261.243
Transferencia del resultado						542.487	(542.487)		-
Utilidad del ejercicio							531.096		531.096
Saldos al 31 de diciembre del 2019	35 a 39	1.020.400	204.080	152	202.216	4.386.360	531.096	448.035	6.792.339

Ángel Segura
Gerente General

Eduardo Segura
Gerente Financiero

Nelly Panchi
Contador General

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA DILIPA CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	28.531.817	28.624.436
Pagado a proveedores y empleados	(26.879.578)	(28.758.115)
Intereses pagados	(870.558)	(347.801)
Proveniente de (utilizado en) otros	633.308	(308.069)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	1.414.989	(789.549)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Provenientes de venta de propiedades y equipo	47.843	33.036
Utilizado en propiedades y equipo, inversión y activos intangibles	(2.477.945)	(1.477.266)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2.430.102)	(1.444.230)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Proveniente de emisión de obligaciones	267.516	1.110.873
Proveniente de obligaciones financieras	680.248	2.155.708
(Utilizado en) proveniente de préstamos socios	(236.016)	343.924
(Utilizado en) arrendamientos financieros	(243.090)	-
Utilizado en dividendos pagados	-	(758.603)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	468.658	2.851.901
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
(Disminución) / Incremento neto durante el año	(546.455)	618.123
SalDOS al comienzo del año	1.337.638	719.515
SalDOS al final del año	791.183	1.337.638

(Continúa...)

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA DILIPA CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	531.096	542.487
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Depreciaciones	700.513	454.809
Amortización y costo financiero arrendamientos	317.666	-
Participación trabajadores	126.310	131.493
Provisión jubilación y desahucio	145.981	139.190
Amortización activos intangibles	33.038	21.377
Provisión cuentas incobrables	14.872	68.860
Venta y baja de activos fijos	(28.456)	(25.848)
Impuesto a la renta diferido	(22.118)	(28.894)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	51.300	(267.576)
Otras cuentas por cobrar	69.630	(493.393)
Inventarios	666.796	(1.326.626)
Activos por impuestos corrientes	(36.189)	(56.880)
Otros activos	5.976	(3.629)
Cuentas por pagar comerciales	(1.007.557)	(39.830)
Otras cuentas por pagar	(9.870)	245.873
Impuestos por pagar	8.124	35.572
Beneficios empleados corto plazo	(152.123)	(186.534)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	1.414.989	(789.549)

Ángel Segura
Gerente General

Eduardo Segura
Gerente Financiero

Nelly Panchi
Contador General

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA DILIPA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	Información general	- 10 -
2.	Situación financiera en el país	- 10 -
3.	Políticas contables significativas	- 10 -
4.	Estimaciones y juicios contables	- 18 -
5.	Gestión del riesgo financiero	- 18 -
6.	Instrumentos Financieros por categoría	- 20 -
7.	Efectivo y equivalentes	- 20 -
8.	Cuentas por cobrar clientes no relacionados	- 20 -
9.	Otras cuentas por cobrar	- 21 -
10.	Inventarios	- 21 -
11.	Impuestos corrientes	- 22 -
12.	Otros activos	- 22 -
13.	Propiedad y equipo	- 22 -
14.	Activos por derechos de uso	- 23 -
15.	Propiedades de inversión	- 24 -
16.	Obligaciones bancarias	- 24 -
17.	Cuentas por pagar comerciales	- 25 -
18.	Otras cuentas por pagar	- 25 -
19.	Beneficios empleados corto plazo	- 27 -
20.	Participación a trabajadores	- 27 -
21.	Impuestos diferidos	- 27 -
22.	Transacciones con partes relacionadas	- 28 -
23.	Beneficios empleados Post-Emplo	- 29 -
24.	Ingresos	- 30 -
25.	Costo de ventas	- 30 -
26.	Gastos administrativos y ventas	- 30 -
27.	Impuesto a la renta	- 31 -
28.	Reformas tributarias	- 31 -
29.	Precios de transferencia	- 34 -
30.	Capital social	- 34 -
31.	Reservas	- 34 -
32.	Otros resultados integrales	- 35 -
33.	Resultados acumulados	- 35 -
34.	Eventos subsecuentes	- 35 -
35.	Aprobación de los estados financieros	- 35 -

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA DILIPA CÍA. LTDA.

1. Información general

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA DILIPA CÍA. LTDA., es una Compañía Limitada, constituida el 07 de abril del 1987 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 07 de agosto del 1987, con una duración de 90 años.

Su objeto social 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, materiales de oficina, implemento y materiales de estudio e investigación. Para la realización de este objetivo, la Compañía podrá celebrar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles y de cualquier índole, permitidos por la Ley.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la empresa desarrolla sus actividades con un local principal y seis sucursales en Quito, una en Ibarra, tres en Santo Domingo, una en Portoviejo, y una en Ambato, su domicilio legal está ubicado en la Av. 10 de agosto N52-15 y Capitán Ramon Borja.

2. Situación financiera en el país

En el año 2019 la economía del país no tuvo el crecimiento esperado, los ingresos petroleros se mantuvieron, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento han originado falta de liquidez en ciertos sectores de la economía. Adicionalmente, la economía en forma generalizada se vio afectada por el paro nacional ocurrido en el mes octubre del 2019 y durante el año 2020 la situación fiscal se vio agravada por los factores detallados en la nota 28.

A pesar de las medidas implementadas por el gobierno, existe incertidumbre respecto a las circunstancias para que a mediano plazo el país mejore su condición.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en sus operaciones tales como: retraso en los plazos de pago de clientes, reajustes de presupuestos, revisión de gastos de personal, y eliminación de gastos como publicidad, servicios complementarios, entre otros. La Administración para el año 2020 está adoptando las siguientes medidas: convenios de pago con los clientes y proveedores, revisión de costos y precios de venta para ser más competitivos y potencializar las ventas.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA DILIPA CÍA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA DILIPA CÍA. LTDA., es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el estado de situación financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

3.3 Activos financieros

Reconocimiento

Una entidad reconocerá un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando exista un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad o un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

Medición inicial

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, en el reconocimiento inicial la Compañía medirá un activo financiero por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Clasificación

Una entidad clasificará los activos financieros según su medición posterior

- Activo financiero a costo amortizado
- Activo financiero a valor razonable con cambios en el resultado
- Activo financiero a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, considerando su clasificación:

- Activo financiero a costo amortizado.- los activos se mantienen para el cobro de flujos contractuales en fechas especificadas y que son únicamente pagos e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los ingresos por intereses deberán calcularse utilizando el método del interés efectivo. Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al costo amortizado se reconocerá en el resultado del periodo cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, se reclasifique a través del proceso de amortización, o para reconocer ganancias o pérdidas por deterioro de valor.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.- los activos se mantienen para el cobro de flujos contractuales y para su venta y que los flujos de efectivo representan únicamente pagos e intereses sobre el importe del principal pendiente. Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida con cambios en otros resultados integrales se reconocerá en otro resultado integral, excepto las ganancias o pérdidas por deterioro de valor o por diferencias de cambio hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas o se reclasifique. Cuando un activo financiero se dé de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del periodo como un ajuste de reclasificación
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- aquellos activos financieros que no pueden ser medidos al costo amortizado o con cambios en otros resultados integrales. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

Para las cuentas por cobrar la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde su reconocimiento inicial.

Enfoque simplificado.- la Compañía aplica este enfoque para cuentas por cobrar comerciales, en el que la estimación del deterioro responderá a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida de la cuenta, tanto en el reconocimiento inicial como en periodos posteriores.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o sea transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad del activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.4 Pasivos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

La Compañía reconocerá un pasivo financiero por todos sus derechos y obligaciones contractuales cuando y solo cuando se convierta en parte de las cláusulas contractuales.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Clasificación

Una entidad clasificará los pasivos financieros según se midan posteriormente sobre la base de los tres siguientes:

- Pasivo financiero a costo amortizado
- Pasivo financiero a valor razonable
- Pasivo financiero a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- presentará una ganancia o pérdida sobre un pasivo financiero designado como valor razonable.

Medición posterior de pasivos financieros.- después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- son obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de bienes o servicios.

Baja de pasivos financieros.- la Compañía da de baja un pasivo financiero cuando y solo cuando se haya extinguido la obligación especificada en el contrato o haya sido cancelada.

Papel comercial

Se registra inicialmente a su valor razonable, no existen costos de transacciones significativas incurridas al momento de su emisión. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés generada en la negociación. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultado del período en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro intereses por pagar.

Obligaciones emitidas

Se registran inicialmente a su valor nómina que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridas al momento de su emisión. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados del período en el rubro gastos financieros. los intereses pendientes de pago al cierre del año se prestan en el estado de situación financiera en el rubro intereses por pagar.

3.5 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

A fecha de cierre de los estados financieros, la Administración determinará índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

3.6 Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos cuando se satisface una obligación de transferencia de un bien o servicio comprometido a un cliente y este obtiene el control y a lo largo del tiempo cuando satisface la transferencia del bien o servicio comprometido al cliente.

La Compañía reconoce los ingresos por la transferencia de bienes o servicios por el importe al que tiene derecho por la contraprestación comprometida con los clientes.

La Compañía contabiliza un contrato con un cliente cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

1. Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
2. La Entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
3. La Entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
4. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y.
5. Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes de acuerdo con los términos del contrato.

Arrendamientos operativos

Los ingresos de alquiler de arrendamientos operativos son reconocidos con el método de línea recta sobre el término de este.

Juicios por contratos

La Compañía para determinar el progreso hacia la satisfacción completa de una obligación de desempeño del contrato aplicó el método de producto.

Método del producto.- la Compañía reconoce el ingreso en base a los bienes o servicios transferidos hasta el cierre del periodo con relación a los bienes y servicios comprometidos en el contrato.

3.7 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integrales porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el periodo en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en la tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en la fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.8 Propiedad y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificios	20 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo oficina	10 años
Maquinaria y equipo	10 a 20 años
Instalaciones	20 años
Vehículos	5 años
Equipos de computo	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

3.9 Activos por derechos de uso

La Compañía aplicó ajustes en la transición, ya que no contabilizó sus arrendamientos de conformidad con la NIIF 16 desde la fecha de transición.

La Compañía reconoció al final del período un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento. El activo por derecho de uso se midió inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento.

La Compañía presenta activos de derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en propiedad, planta y equipo y pasivos por arrendamiento en préstamos en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo

La Compañía ha decidido reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo.

3.10 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

3.11 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Grupo	Tiempo
Adecuaciones bienes arrendados	5 años
Licencias y programas	12 meses

3.12 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos corresponden a jubilación patronal y desahucio de aquellos trabajadores que cumplen un tiempo de servicio mayor a 10 años, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento utilizadas para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos empresariales de alta calidad existentes en Estados Unidos de Norte América.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

3.13 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.14 Capital social y distribución de dividendos

Las participaciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.15 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.16 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA DILIPA CIA. LTDA. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA DILIPA CIA. LTDA., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

3.17 Cambios de políticas y estimaciones contables

Excepto por la aplicación de las NIIF 16 relacionada con la contabilización de arriendos, los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.18 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los estados financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.19 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3.20 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA DILIPA CIA. LTDA. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2019.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Modificaciones</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
Marco Conceptual	El Marco revisado es más completo que el anterior: su objetivo es proporcionar el conjunto completo de herramientas para el establecimiento de normas. Cubre todos los aspectos del establecimiento de normas, desde el objetivo de la información financiera, hasta la presentación y revelaciones.	1 de enero de 2020
NIIF 3	El efecto de estos cambios es que la nueva definición de un negocio es más estrecha, lo que podría dar como resultado que se reconozcan menos combinaciones de negocios.	1 de enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad	1 de enero del 2020
NIIF 17	Reemplazará la NIIF 4 Contratos de Seguros	1 de enero de 2021
NIIF 10 y NIC 28	Establece enmiendas para la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado negocio conjunto.	No definida

La Compañía no ha concluido aún con el análisis de los principales impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo, llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales, así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.8 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su propiedad y equipo, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, de los resultados de la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía otorga crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Administración, además de obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Efectivo en bancos y activos financieros

El efectivo en bancos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se mantienen en instituciones financieras descritas a continuación:

Entidad Financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco Pichincha C.A	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil C.A	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco del Austro S.A	AA-	AA-
Banco Bolivariano	AAA	AAA
Banco Produbanco-Grupo Promerica	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico	AAA	AAA
Banco de Fomento	AA+	AA+
Banco Solidario	AA+	AA+
Banco Internacional	AAA	AAA

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$1.324.783
Índice de liquidez	1.13 veces
Pasivos totales / patrimonio	2.08 veces
Deuda financiera / activos totales	20%

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía, adicional a ellos cumple con las condiciones a que está sujeta en relación con las emisiones de obligaciones y titularizaciones que tiene vigentes en el mercado.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre			
		2019		2018	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:					
Valor razonable con cambios en resultados:					
Inversiones temporales	7	438.067		980.999	
Total		438.067		980.999	
Costo amortizado:					
Efectivo y bancos	7	353.116		356.639	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8/9	1.639.390		1.718.338	
Otros activos financieros	12	565.043		627.874	
Total		2.204.433	-	2.346.212	
Pasivos financieros:					
Costo amortizado:					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17/18	6.495.646	1.440.565	6.592.543	2.275.661
Préstamos	16	2.903.706	1.307.715	2.675.922	855.251
Total		9.399.352	2.748.280	9.268.465	3.130.912

7. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Caja	14.792	16.278
Bancos	338.324	340.361
Depósitos a plazo (inversiones)	438.067	980.999
Total	791.183	1.337.638

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones corresponden a depósitos a plazo en el Banco Pichincha en la modalidad Inversión Sweep Account Over Night.

8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Clientes	1.471.958	1.549.399
Documentos en tesorería	172.385	209.219
Tarjetas de crédito	5.322	7.706
Cheques devueltos	505	1.038
Provisión cuentas incobrables	(120.584)	(169.512)
Total	1.529.586	1.597.850

El período promedio de crédito por venta de bienes para clientes distribuidores es de 30 días, . La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Medición de pérdidas crediticias

La Compañía midió las pérdidas crediticias en función a método simplificado de NIIF 9 Instrumentos Financieros. Para determinar la cartera ha sido agrupada en función al vencimiento y se ha determinado la probabilidad de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la posibilidad de que ocurra y de que no ocurra esa pérdida crediticia analizando los tres últimos años.

Clasificación de la cartera	Riesgo crediticio %	31 de Diciembre del 2019	
		Valor de la cartera	Deterioro
De 00 a 30 días	0,31%	381.170	1.191
De 30 a 60 días	3,59%	222.427	7.993
De 61 a 120 días	3,35%	318.093	10.651
De 121 a 180 días	4,40%	216.604	9.523
De 181 a 360 días	23,55%	176.893	41.660
De 360 en adelante	30,80%	160.907	49.566
Total		1.476.094	120.584

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Saldo al inicio	169.512	106.505
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	14.872	68.860
Importes eliminados como incobrables	(63.800)	(5.853)
Total	120.584	169.512

9. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Anticipo proveedores	540.902	597.759
Cuentas por cobrar empleados	56.020	31.385
Cuentas por cobrar terceros no relacionados	42.373	81.992
Cuentas por cobrar terceros relacionados	7.458	5.247
Total	646.753	716.383

10. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Mercadería en almacenes y bodega	8.339.551	8.813.902
Mercadería en tránsito	15.009	239.869
Provisión valor neto de realización	(133.555)	(165.970)
Total	8.221.005	8.887.801

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2019 y 2018 fue de USD\$ 20.858.477 y USD\$ 21.429.001 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	320.741	284.551
Impuesto al valor agregado	-	-
Total activos por impuestos corrientes	320.741	284.551
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	220.528	243.698
Impuesto al valor agregado	85.537	54.242
Total pasivos por impuestos corrientes	306.065	297.940

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

12. Otros activos

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se resumen a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Seguros pagados por anticipado	22.241	19.317
Depósitos en garantía	1.600	10.500
Anticipo viajes	300	300
Total	24.141	30.117

13. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de propiedad y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Edificios	3.633.720	3.379.477
Terrenos	2.423.977	2.469.226
Construcciones en curso	1.095.619	1.732.055
Muebles y enseres	976.082	928.297
Vehículos	857.307	805.758
Activo por derecho de uso (Ver nota 14)	808.431	-
Maquinaria y equipo	400.226	300.528
Equipos de computación	377.425	339.766
Equipos de oficina	352.308	326.697
Instalaciones	273.486	266.672
Depreciación acumulada	(4.060.270)	(3.539.622)
Total	7.138.311	7.008.854

2019						
Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Reclasificaciones	Ajustes	Saldo al final del año
Edificios	3.379.477	-	-	254.243	-	3.633.720
Terrenos	2.469.226	-	400.000	(445.249)	-	2.423.977
Construcciones en curso	1.732.056	-	1.076.093	(1.676.842)	(35.688)	1.095.619
Muebles y enseres	928.297	(18.170)	65.955	-	-	976.082
Vehículos	805.758	(146.255)	197.804	-	-	857.307
Equipos de computación	339.766	(3.316)	40.976	-	-	377.426
Equipos de oficina	326.697	(3.889)	29.500	-	-	352.308
Maquinaria y equipo	300.528	(12.778)	112.476	-	-	400.226
Instalaciones	266.670	-	6.815	-	-	273.485
Activo por derecho de uso (Ver Nota 14)	-	-	808.431	-	-	808.431
Total	10.548.475	(184.408)	2.738.050	(a) (1.867.848)	(35.688)	11.198.581
Depreciación acumulada	(3.539.622)	165.021	(685.669)	-	-	(4.060.270)
Total	7.008.853	(19.387)	2.052.381	(1.867.848)	(35.688)	7.138.311

(a) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía efectuó la clasificación a propiedades de inversión por US\$ 1.867.848, correspondiente a la Construcción culminada en el edificio ubicado en el sector de la Universidad Central del Ecuador en Quito, así también a la reclasificación del local comercial arrendado ubicado en la Sucursal de la ciudad de Ibarra.

2018					
Descripción	Saldo al inicio del año	Ventas	Adiciones	Baja y Ajustes	Saldo al final del año
Edificios	3.333.933	-	45.544	-	3.379.477
Terrenos	2.469.226	-	-	-	2.469.226
Construcciones en curso	439.736	-	1.292.320	-	1.732.056
Muebles y enseres	867.238	-	61.059	-	928.297
Vehículos	985.869	(186.411)	6.300	-	805.758
Equipos de computación	344.706	-	19.321	(24.261)	339.766
Equipos de oficina	321.972	-	6.748	(2.021)	326.697
Maquinaria y equipo	254.617	-	45.911	-	300.528
Instalaciones	266.670	-	-	-	266.670
Total	9.283.967	(186.411)	1.477.203	(26.284)	10.548.475
Depreciación acumulada	(3.290.384)	234.580	(483.818)	-	(3.539.622)
Total	5.993.583	48.169	993.385	(26.284)	7.008.853

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2019, se mantiene garantías hipotecarias con el Banco Pichincha y Banco Bolivariano, por un valor aproximadamente de USD\$ 1.389.312 y USD\$ 2.682.058, respectivamente, de bienes que han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía.

14. Activos por derechos de uso

La Compañía al 31 de enero del 2019 reconoció un activo por derecho de uso de los arriendos mayores a dos y cinco años, el detalle a continuación:

Proveedor	Detalle del arrendamiento	Plazo / Vigencia	Canon	% Tasa de descuento
Otto Segura Montenegro	Arrendamiento de local comercial destinado a la distribución y venta de libros y papelería en general Dilipa Cía. Ltda.	2 años	950	8%
Ramírez Salazar	Arrendamiento de local comercial destinado a la distribución y venta de libros y papelería en general Dilipa Cía. Ltda.	2 años	102	8%
Ángel Segura Montenegro	Arrendamiento de local comercial destinado a la distribución y venta de libros y papelería en general Dilipa Cía. Ltda.	2 años	4.500	8%

Proveedor	Detalle del arrendamiento	Plazo / Vigencia	Canon	% Tasa de descuento
Otto Segura Montenegro	Arrendamiento de local comercial destinado a la distribución y venta de libros y papelería en general Dilipa Cía. Ltda.	2 años	4.500	8%
Ángel Segura Montenegro	Arrendamiento de local comercial destinado a la distribución y venta de libros y papelería en general Dilipa Cía. Ltda.	2 años	3.500	8%
Corporación Segura Cía. Ltda.	Arrendamiento de local comercial destinado a la distribución y venta de libros y papelería en general Dilipa Cía. Ltda.	2 años	5.000	8%
Corporación Segura Cía. Ltda.	Arrendamiento de local comercial destinado a la distribución y venta de libros y papelería en general Dilipa Cía. Ltda.	2 años	5.000	8%
Hilda Hidalgo Soria	Bien inmueble destinado a instalar una papelería.	5 años	1.200	8%

Al 31 de diciembre del 2019 los saldos de los activos por derecho de uso son los siguientes:

Descripción	2019		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Activos por derecho de uso	-	808.431	808.431
Amortización	-	(263.730)	(263.730)
Total	-	544.701	544.701
Pasivo por Arrendamiento Operativo C/P	-	262.537	262.537
Pasivo por Arrendamiento Operativo L/P	-	302.805	302.805
Total	-	565.342	565.342

El costo financiero de los activos por derechos de uso reconocido en el gasto durante el año 2019 fue de USD\$ 53.935

15. Propiedades de inversión

Los saldos de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Saldos al inicio del año	-	-
Adiciones	300.000	-
Trasposos de propiedades y equipo (a)	1.867.848	-
Depreciaciones	(14.844)	-
Saldos al final del año	2.153.003	-

(a) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía efectuó la clasificación a propiedades de inversión por US\$ 1.867.848, correspondiente a la Construcción culminada en el edificio ubicado en el sector de la Universidad Central del Ecuador en Quito y al inmueble en arrendamiento del local comercial ubicado en la ciudad de Ibarra.

Los activos clasificados como propiedades de inversión no garantizan ninguna obligación.

16. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Obligaciones con Instituciones Bancarias Corresponde a préstamo con el Banco Bolivariano cuya tasa promedio asciende a 8,71% anual, cuyos vencimientos: mayo 2020, junio 2020, agosto 2020, marzo 2021, mayo 2021 y marzo 2022; garantizado con una hipoteca sobre bienes inmuebles de la Compañía Nota 13.	2.248.667	2.148.000

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Corresponde a préstamo con el Banco del Pichincha cuya tasa promedio asciende a 9,32% anual cuyos vencimientos: enero y febrero 2024; garantizado con una hipoteca sobre bienes inmuebles de la Compañía Nota 13.	1.043.753	400.000
Corresponde a préstamo con el Banco de Guayaquil cuya tasa promedio asciende a 8,67% anual cuyos vencimientos: abril 2020 y agosto 2021; garantizado con una hipoteca sobre bienes inmuebles de la Compañía Nota 13.	375.514	763.451
Corresponde a préstamo con el Banco del Pacífico cuya tasa asciende a 8,95% anual cuyo vencimiento: junio 2020; garantizado con una hipoteca sobre bienes inmuebles de la Compañía Nota 13.	340.000	-
Factory Electrónico Banco de Guayaquil	178.281	196.465
Interés por pagar Bancos	80.422	75.902
Intereses por devengar Bancos	(55.216)	(52.645)
Porción corriente	2.903.706	2.675.922
Porción largo plazo	1.307.715	855.251
Total	4.211.421	3.531.173

17. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Proveedores nacionales	2.566.231	2.979.197
Proveedores del exterior	209.034	803.625
Total	2.775.265	3.782.822

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

18. Otras cuentas por pagar

A continuación, se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Corto Plazo		
Papel comercial (a)	2.000.000	1.000.000
Emisión de obligaciones (b)	557.500	857.500
Particulares por pagar	433.687	542.112
Depósitos fin mes	264.718	126.503
Empleados por pagar	148.945	149.971
Cuentas e intereses por pagar socios	181.696	27.615
Otras cuentas por pagar varias	78.353	58.758
IESS por pagar	54.060	51.940
Garantías de arriendos	16.600	-
Intereses por pagar	15.842	21.369
Anticipo de clientes	6.913	29.928
Interés por devengar BVQ (a)	(37.933)	(55.975)
Subtotal	3.720.381	2.809.721
Largo plazo		
Emisión de obligaciones (b)	1.115.000	1.560.000
Préstamos por pagar socios (c)	325.565	715.661
Subtotal	1.440.565	2.275.661
Total	5.160.946	5.085.382

- (a) Mediante resolución SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00011725 con fecha 17 de diciembre de 2018, de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros se autorizó la emisión de papel comercial hasta por un monto de USD\$ 3.000.000 amparada con garantía general. El monto al 31 de diciembre de 2019 es de USD\$ 2.000.000 cuyo valor representa el 67% del monto total autorizado con una vigencia de 359 días.

La Junta General de Socios, celebrada el 26 de octubre del 2018, reinstalada el 29 de octubre del mismo año por primera ocasión y reinstalada por segunda ocasión el 06 de noviembre de 2018 fecha en la cual el texto del acta se aprobó, resolvió aprobar la emisión de obligaciones a corto plazo (papel comercial) por un monto de hasta tres millones de dólares US\$ 3.000.000.

Delegando al Gerente de la compañía, la fijación de las características de dicha emisión.

La presente emisión está representada por la Clase A, que representan valores mínimos US\$ 1.000, a 359 días plazo.

La presente emisión de papel comercial será cero cupón, es decir, los valores serán vendidos con descuento por lo que no se abona cantidad alguna en concepto de intereses o de amortización hasta la fecha de vencimiento, en consecuencia, no existirá ningún tipo de cupón desprendible para el pago de capital e intereses.

Fecha Emisión	Nombre	Valor Nominal	Interés	Valor Acreditado	Fecha de Vencimiento
30/01/2019	Bolsa de Valores	120.000	6.775	112.188	24/01/2020
12/02/2019	Bolsa de Valores	500.000	28.228	467.448	06/02/2020
20/02/2019	Bolsa de Valores	250.000	14.114	233.724	14/02/2020
20/03/2019	Bolsa de Valores	400.000	24.349	372.193	13/03/2020
02/04/2019	Bolsa de Valores	100.000	6.087	93.048	26/03/2020
30/07/2019	Bolsa de Valores	200.000	12.613	185.658	23/07/2020
31/07/2019	Bolsa de Valores	200.000	12.613	185.658	23/07/2020
15/08/2019	Bolsa de Valores	100.000	6.307	92.829	07/08/2020
15/12/2019	Bolsa de Valores	130.000	8.461	120.419	04/12/2020
Total		2.000.000	119.547	1.742.746	

- (b) Mediante resolución SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00007977 con fecha 04 de septiembre de 2018, de la Superintendencia de compañías Valores y Seguros se autorizó la emisión de obligaciones a largo plazo hasta por un monto de USD\$ 2.500.000. Al 31 de diciembre de 2019 el valor emitido es de USD\$ 2.230.000 con plazo de 4 años y una tasa de rendimiento de 7,75%.

La Junta General Extraordinaria de Socios que aprobó la emisión de Obligaciones de Largo Plazo se reunió el 25 de julio de 2018.

La presente emisión estará representada por la Clase A, que representan valores mínimos US\$ 1.000, a 1440 días plazo.

Los intereses de las obligaciones correspondientes a la clase A serán pagados cada noventa días contados a partir de la fecha de emisión y se calcularán sobre saldos de capital.

Período	Capital	Fecha inicio	Fecha Vencimiento	Interés	Amortización de capital	Porción corriente	Porción no corriente	Estado
1	2.230.000	16/11/2018	16/02/2019	43.206	139.375	-	-	Cancelado
2	2.090.625	16/02/2019	16/05/2019	40.506	139.375	-	-	Cancelado
3	1.951.250	16/05/2019	16/08/2019	37.805	139.375	-	-	Cancelado
4	1.811.875	16/08/2019	16/11/2019	35.105	139.375	-	-	Cancelado
5	1.672.500	16/11/2019	16/02/2020	32.405	139.375	139.375	-	Pendiente
6	1.533.125	16/02/2020	16/05/2020	29.704	139.375	139.375	-	Pendiente
7	1.393.750	16/05/2020	16/08/2020	27.004	139.375	139.375	-	Pendiente
8	1.254.375	16/08/2020	16/11/2020	24.304	139.375	139.375	-	Pendiente
9	1.115.000	16/11/2020	16/02/2021	21.603	139.375	-	139.375	Pendiente
10	975.625	16/02/2021	16/05/2021	18.903	139.375	-	139.375	Pendiente
11	836.250	16/05/2021	16/08/2021	16.202	139.375	-	139.375	Pendiente
12	696.875	16/08/2021	16/11/2021	13.502	139.375	-	139.375	Pendiente
13	557.500	16/11/2021	16/02/2022	10.802	139.375	-	139.375	Pendiente
14	418.125	16/02/2022	16/05/2022	8.101	139.375	-	139.375	Pendiente
15	278.750	16/05/2022	16/08/2022	5.401	139.375	-	139.375	Pendiente
16	139.375	16/08/2022	16/11/2022	2.700	139.375	-	139.375	Pendiente
Total					2.230.000	557.500	1.115.000	

- (c) Corresponden a préstamos que mantienen la Compañía con los socios, en los cuales se reconoce un interés del 6% anual.

19. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Participación trabajadores [Ver nota 20]	126.310	131.493
Vacaciones	56.304	43.103
Décimo cuarto sueldo	41.149	38.355
Décimo ercer sueldo	15.005	9.547
Fondos de reserva	5.857	5.710
Total	244.625	228.208

20. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2019	2018
Saldos al inicio del año	131.493	135.693
Provisión del año	126.310	131.493
Pagos efectuados	(131.493)	(135.693)
Total	126.310	131.493

21. Impuestos diferidos

Activo por impuesto diferido

Son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros relacionadas con las diferencias temporarias deducibles, la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal y la compensación de créditos no utilizados procedentes de períodos anteriores.

A continuación, se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Pérdidas por deterioro de inventarios	29.438	37.542
Por provisiones de jubilación patronal y desahucio	59.116	28.894
Total	88.554	66.436

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

<u>31 de Diciembre 2019</u>	Saldo inicial	Generación	Reversión	Ajuste por cambio de tasa	Saldo final
Pérdidas por deterioro de inventarios	37.542	-	(8.104)	-	29.438
Por provisiones de jubilación patronal y desahucio	28.894	31.334	(1.112)	-	59.116
Total	66.436	31.334	(9.216)	-	88.554

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son atribuibles a lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	206.777	231.534
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	22.118	28.894

22. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2019 y 2018

Transacciones y saldos comerciales

Año 2019

Descripción	Ventas	Compras	Préstamos Socios (a)	Cuentas por pagar (b)	Cuentas por cobrar
Ángel Segura	1.619	-	340.930	29.803	486
Otto Segura	3.609	-	-	22.417	379
Sulay Segura	-	-	10.450	52	-
Jazmín Segura	-	-	-	-	-
Josué Segura	-	-	-	-	-
Francisco Segura	-	-	-	-	-
Daniela Segura	-	-	53.997	5.202	-
Eduardo Segura	623	-	22.500	5.159	-
Dario Segura	509	-	5.900	30	190
Karla Segura	363	-	9.858	591	2
Renato Segura	1.193	-	-	371	69
Edinacho S.A.	10.650	1.234.872	-	23.976	2.478
Plastiazul Cía. Ltda.	1.964	948.904	-	10.021	229
Dilihogar	474	647	-	30	-
Indusegmo	-	210.487	-	-	-
Sebastián Segura	3.262	280.191	-	14.528	120
Nina Segura	37	11.507	-	-	-
Edinacho corte	-	-	-	287	-
Edinacho publicidad	-	-	-	14.655	-
Total	24.302	2.686.607	443.635	127.122	3.953

Año 2018

Descripción	Ventas	Compras	Préstamos Socios (a)	Cuentas por pagar (b)	Cuentas por cobrar
Ángel Segura	2.849	-	291.329	-	507
Otto Segura	3.907	-	166.728	-	320
Sulay Segura	-	-	13.766	-	-
Jazmín Segura	-	-	22.011	-	-
Josué Segura	-	-	21.598	-	-
Francisco Segura	-	-	25.391	-	-
Daniela Segura	-	-	53.997	-	-
Eduardo Segura	-	-	53.448	-	-
Dario Segura	-	-	11.830	-	-
Karla Segura	-	-	9.858	-	-
Renato Segura	-	27.954	9.858	-	136
Edinacho S.A.	21.656	1.317.486	-	42.856	893
Plastiazul Cía.. Ltda.	2.806	975.650	-	59.942	6
Dilihogar	-	16.847	-	11.028	-
Indusegmo	-	190.185	-	-	-
Sebastian Segura	3.816	319.818	17.924	16.501	-
Nina Segura	-	9.595	17.924	-	-
Edinacho corte	-	-	-	1.332	-
Ottos Produc Cía. Ltda.	-	-	-	1.566	-
Edinacho publicidad	-	-	-	12.119	-
Total	35.035	2.857.535.	715.662	145.344	1.862

- (a) Corresponde a préstamos de los socios, no se mantienen definidos plazos para la cancelación y generan un interés del 6% anual.
- (b) Saldos por pagar a Socios por concepto de intereses de préstamos otorgados, así como, valores por pagar a Compañías relacionadas comerciales que no generan intereses y tienen plazo de 60 días.

23. **Beneficios empleados Post-Empleo**

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Jubilación patronal	595.327	513.789
Desahucio	268.537	246.324
Total	863.864	760.113

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	31 de diciembre	
	2019	2018
Saldos al comienzo del año	513.789	451.189
Costo de los servicios	70.835	77.780
Costo por intereses	22.788	-
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(12.085)	(15.180)
Saldos al final	595.327	513.789

Desahucio

Descripción	31 de diciembre	
	2019	2018
Saldos al comienzo del año	246.323	219.397
Costo de los servicios del período corriente	21.446	37.797
Costo por intereses	10.263	-
Beneficios pagados	(9.495)	(10.870)
Saldos al final	268.537	246.324

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario independiente, bajo la política contable definida por la Compañía, que es el elaborar dicho cálculo únicamente de los trabajadores que cumplen 10 años de servicio. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2019	2018
	%	%
Tasa de descuento	5.04%	5.04%
Tasa de incremento salarial	1.08%	1.08%
Tasa de rotación	5.41%	5.41%

La Administración de la Compañía aplicó con uniformidad la tasa de descuento en los períodos 2018 y 2019 considerando como tasa de descuento, el rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos.

24. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Ventas retail	24.413.874	24.351.144
Ventas al por mayor	5.904.323	5.995.067
Ventas oficinas	263.555	300.614
Descuentos en ventas oficinas	-	(1.933)
Devoluciones en ventas oficinas	(31.972)	(42.650)
Descuentos en ventas al por mayor	(129.681)	(127.301)
Devoluciones en ventas al por mayor	(469.852)	(399.430)
Descuentos en ventas retail	(624.313)	(506.387)
Devoluciones en ventas retail	(822.401)	(695.472)
Total	28.503.532	28.873.652

Contratos con clientes

Los ingresos ordinarios reconocidos al 31 de diciembre del 2019 en un 100% corresponden a contratos con clientes en los que se determinaron las obligaciones de desempeño correspondiente a la transferencia de bienes dentro del precio de sus contratos.

25. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Compras nacionales	15.118.007	16.877.646
Inventario inicial	8.813.902	7.638.850
Compras del exterior	6.118.041	6.311.484
Devolución en compras	(851.922)	(585.077)
Inventario final	(8.339.551)	(8.813.902)
Total	20.858.477	21.429.001

26. Gastos administrativos y ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Sueldos y remuneraciones	2.651.937	2.577.419
Obligaciones sociales	1.133.001	1.084.606
Depreciaciones y amortizaciones	733.551	476.186
Gastos de comercialización	395.905	305.973
Seguridad y vigilancia	339.831	334.274
Gastos de mantenimiento	230.914	168.893
Otros gastos de personal	211.685	132.778
Gastos de logística	172.983	130.029
Gastos servicios básicos	166.695	155.838
Transporte y fletes	143.986	134.262
Gastos suministros y materiales	124.764	170.536
Impuestos y contribuciones	105.459	101.604
Seguros	101.881	101.960
Honorarios profesionales	99.990	130.239
Gastos de gestión	54.198	32.070
Gastos de viaje	48.201	58.746
Otros gastos	38.305	81.540
Gasto arriendos	9.310	338.449
Total	6.762.596	6.515.402

27. Impuesto a la renta

De conformidad con Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Publicada en el registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2017, la tarifa para el impuesto a la renta a partir del año 2018 se calculará en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	28%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	25%

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	28%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y a sociedades y personas naturales residentes en el exterior deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituya crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2019	2018
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	715.755	745.127
Más gastos no deducibles	24.565	180.331
Menos deducciones adicionales	(6.130)	(8.440)
Generación y reversión de diferencias temporarias	92.917	-
Base imponible	827.107	917.017
Impuesto a la renta calculado por el 25%	206.777	229.254
Anticipo calculado	155.561	231.534
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	206.777	231.534

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto, están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2017 al 2019.

28. Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.

A continuación, se resumen sus principales reformas:

Creación de Nuevos Impuestos

Contribución Única y Temporal

Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares estarán obligadas al pago de esta contribución. Se pagará para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, hasta el 31 de marzo de cada año. El valor a pagar no será superior al 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2018.

Las tarifas son las siguientes:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10%
5.000.000,01	10.000.000,00	0,15%
10.000.000,01	En adelante	0,20%

Reformas al Código Tributario

Se agrega un listado de los derechos que tienen las personas y sociedades en calidad de sujetos pasivos de impuestos, tales como: imparcialidad, no discriminación, a no proporcionar documentos ya presentados, etc.

Se incluye una forma de determinación directa con base a catastros o registros, conformados por información y documentación que posea la Administración Tributaria.

Reformas al pago de dividendos

La distribución de dividendos será exenta únicamente a favor de sociedades ecuatorianas (distribución a sociedades y personas extranjeras ya no estará exenta).

El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo distribuido. Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en el Ecuador retendrán hasta el 25% sobre el ingreso gravado. Las sociedades que distribuyan dividendos a no residentes en el Ecuador retendrán aplicando la tarifa general para sociedades. Si la sociedad que distribuye dividendos incumple su deber de informar la composición societaria deberá retener sobre los mismos la máxima tarifa de personas naturales.

Ingreso de actividades agropecuarias

Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la Renta único conforme a diferentes rangos.

Exenciones de Impuesto a la Renta

Para depósitos e inversiones a plazo fijo con plazo igual o mayor a 360 días se mantiene exención, incluso si existiesen pagos de rendimientos antes del vencimiento.

Aquellos derivados de la ejecución de proyectos financiados con créditos o fondos de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del donante.

Se regula la exoneración prevista para fusiones entre instituciones del sistema financiero popular y solidario.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio

Constituyen ingreso gravado, las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

Serán deducibles, las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:

- a. Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa;
- Y,
- b. Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

Límite para la deducción de intereses generados en créditos externos

La deducción de intereses generados en créditos externos contratados por partes relacionados se mantiene en el 300% (deuda relacionada / patrimonio) solo para bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero popular y solidario. Para el resto de las sociedades y personas naturales los intereses pagados a partes relacionados o independientes serán deducibles hasta el 20 % del EBITDA de cada año.

Reformas impuesto al valor agregado

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Flores, follajes y ramas
- Tractores de hasta 300hp que se utilice para cualquier actividad agropecuaria.
- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas, para medir la glucosa, bandas de insulina.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, hosting, cloud computing.
- Servicio de carga electrónica para la recarga de todo tipo de vehículos electrónicos.

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Servicios digitales cuando el consumo se realice por un residente o un establecimiento permanente de un no residente.
- Servicios brindados por artesanos calificados que superen los límites establecidos para llevar contabilidad.

Régimen Impositivo para Microempresas

Comprende a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales y es aplicable para todas microempresas, salvo aquellos que se encuentren bajo el RISE o los contribuyentes cuyas actividades económicas sean actividades inmobiliarias, de servicios profesionales, ocupación liberal, relación de dependencia o para quienes perciban exclusivamente rentas de capital.

Las microempresas permanecerán en este régimen, mientras perdure su condición, sin que en ningún caso su permanencia sea mayor a 5 ejercicios fiscales y deberán llevar contabilidad y declarar sus impuestos según lo siguiente:

- Impuesto a la Renta: Aplicarán la tarifa del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial, y aplicarán la tarifa general sobre ingresos de fuente distinta a la actividad empresarial. No serán agentes de retención excepto pagos al exterior, distribución de dividendos o en pagos a empleados en relación de dependencia.
- IVA: Declaración semestral y no serán agentes de retención excepto en el caso de importación de servicios.
- ICE: Declaración semestral.

Impuesto a la Salida de Divisas

Se disminuye a 180 días calendario o más el mínimo de plazo de créditos externos para aplicar la exoneración del ISD y se incluye que los mismos también pueden ser destinados a inversión en derechos representativos de capital.

Se elimina la exclusión a la exoneración de ISD de dividendos distribuidos a sociedades o personas naturales domiciliadas en paraísos fiscales pero se aclara que no aplicaría tal exoneración cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su cadena de propiedad, posean derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.

Se elimina la condición de permanencia en el país de 360 días calendario de las inversiones nacionales provenientes del exterior, y en inversiones efectuadas en el exterior por valores emitidos por sociedades residentes, para que aplique la exoneración de ISD en el pago de los rendimientos que generen las mismas y de su capital, y en el caso de que se pague en favor de residentes en Ecuador.

Se excluye de la exoneración de ISD en los pagos efectuados a partes relacionadas, por rendimientos financieros, ganancias de capital, y capital, de depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.

Reducción del impuesto a la renta para zonas afectadas por la paralización nacional de octubre del 2019

Se establece una reducción del 10% del Impuesto a la Renta del ejercicio 2019 a los contribuyentes domiciliados en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja, cuya actividad sea agrícola, ganadera, agroindustrial o turística

29. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no superaron el importe acumulado mencionado

30. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$1.020.400 dividido en ciento dos mil cuarenta participaciones nominativas y ordinarias de diez dólares (US\$10) cada una.

31. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada 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 o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa y estatutaria

La Junta General podrá acordar, la formación de un fondo adicional de reserva, para lo cual podrá destinar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales.

32. Otros resultados integrales

Corresponde a los valores acumulados por concepto de superávit por revaluación de propiedad y equipo.

33. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

34. Eventos subsecuentes

Debido a la declaratoria por parte del Estado Ecuatoriano de emergencia sanitaria el 11 de marzo y del estado de excepción el 16 de marzo del 2020, originado por la propagación a nivel mundial COVID-19, así como la disminución del precio del petróleo, el declive de los mercados financieros, el decremento en la bolsa de valores y la poca probabilidad de nuevas inversiones, se prevé una importante afectación en la economía nacional y mundial que sin duda influirá en una reducción del consumo de manera generalizada, afectando así las operaciones de la Compañía.

35. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios y la Junta General de Socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.

Ángel Segura
Gerente General

Eduardo Segura
Gerente Financiero

Nelly Panchi
Contador General