

Dueto

Quito DM 15 de julio 2014

Señores

SUPER DE COMPANIAS

Presente

Att: Contribuciones

De mi consideración ;

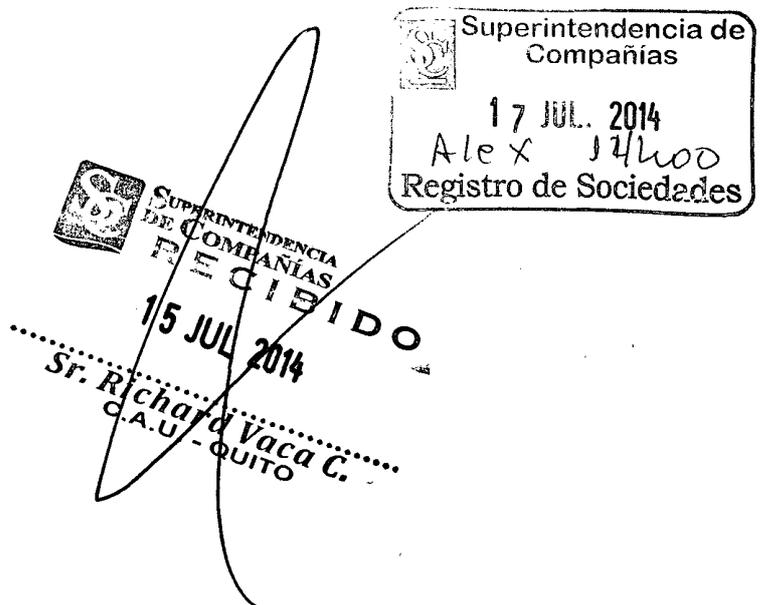
Adjunto a la presente encontrara los siguientes documentos que se encuentran pendientes en el certificado de cumplimientos

- RUC 2012
- Notas a los estados Financieros de 2012
- Informe Gerente año 2013
- Notas a los estados Financieros de 2013
- Acta de la Junta General año 2013

Por su pronta atención a la presente anticipo mis agradecimientos.

Atentamente

Angel Segura M.
Gerente General



*Rec 12 /
Notas 12 /
Gerente 13 /
Notas 13 /
Acta 13*

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre Del 2013

1. Antecedentes

DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA "DII.LIPA" 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 2013 la empresa desarrolla sus actividades en una oficina principal con 6 sucursales en Quito, 2 en Ibarra, 3 en Santo Domingo, 1 en Portoviejo y 1 en Cuenca, 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 2013 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

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

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor

grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

b) Cuentas por Cobrar Comerciales

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

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

c) Desvalorización de cartera comercial

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

Por el año 2013 se consideró como tasa de descuento el 5%.

d) Provisión para Cuentas Incobrables

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

e) Valuación de Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas por comisiones. En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una desvalorización en los resultados del ejercicio.

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

f) Valuación de planta y equipo

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

	PROMEDIO EN MESES
Edificios	178
Instalaciones	134
Maquinaria y Equipo	80
Muebles y Enseres	96
Equipo de Oficina	82
Vehículos	60
Equipos de Computación	36
Adecuaciones	30

e) 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 8 años de servicio a la institución debido a la alta rotación de trabajadores 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	2012	2013
Efectivo y sus equivalentes	557.037	496.170
Inversiones Temporales	355.938	455.161
Activos Financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar clientes	1.686.455	1.772.005
Otras cuentas por cobrar	334.435	354.935
Total activos financieros	2.933.865	3.078.271
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	3.697.155	3.298.395
Obligaciones instituciones financieras	1.100.000	900.000
Obligaciones emitidas	2.360.000	2.340.000
Otras cuentas por pagar	988.364	1.303.689
Total pasivos financieros	8.145.519	7.842.084

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2013, es como sigue

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

(Expresado en dólares)

	2012		2013
Caja Chica	7.400		7.300
Caja General	134.746	(i)	148.165
<u>Bancos Moneda Nacional</u>	414.891		340.705
Internacional	5.313		9.843
Pichincha	0		27.087
Produbanco	0		8.813
Guayaquil	81.945		136.309
Bolivariano	252.541		144.773
De Fomento	20.262		9.845
Austro	15.026		0
Unibanco	39.474		3.704
Coop. 29 de Octubre	181		181
Pichincha Cta Ah.	150		150
	<hr/>		<hr/>
Inversiones	355.938		455.161
TOTAL	912.975		951.331

- (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 2013, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2012		2013
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.345.739	(i)	1.396.452
Cuentas por cobrar clientes relacionados	13.269	(ii)	29.544
Documentos en Tesorería	-435.333	(iii)	-463.352
Provisión Cuentas Incobrables	(107.887)	(iv)	(117.343)
TOTAL	<hr/> 1.686.454		<hr/> 1.772.005

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

- (i) Valor que corresponde a cuentas por cobrar a clientes y tarjetas de crédito por concepto de ventas realizadas en la matriz y el sucursales de la entidad.
- (ii) Cuentas por cobrar a la compañía relacionada Editorial Edinacho S.A, Plasti azul Cía. Ltda., Sr. Ángel Segura y Sr. Otto Segura.
- (iii) Valor que se genera por las ventas de mercaderías, las cuales son canceladas con cheques posfechados.
- (iv) Un resumen del movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2013 se detalla a continuación:

Saldo inicial	107.886
Cuentas incobrables dadas de baja	-54.556
Provisión año 2013	64.013
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	117.343

De acuerdo al análisis de antigüedad de cartera, en nuestra opinión, al 31 de diciembre del 2013 la provisión para cuentas incobrables es razonable en vista de que cubre el 100% de las cuentas que se encuentran en procesos judiciales.

Al 31 de diciembre del 2013 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar aplicando una tasa del 5%.

6. Otras cuentas por cobrar

Un resumen de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Otras Cuentas por Cobrar	140.507	72.982
Depósitos en Garantía	11.680	7.350
TOTAL	152.187	80.332

7. Inventarios

Un resumen de Inventarios al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Inventario Mercadería	6.396.070 (i)	6.438.433
Provisión de inventarios Valor Neto Realizable	-1.953 (ii)	-1.912
Importaciones en Tránsito	547.649	190.803
TOTAL	6.941.766	6.627.324

- (i) Al 31 de diciembre del 2013 el costo de los inventarios incluye; costos relacionados con la adquisición y los costos por importación.
- (ii) La compañía realizó un análisis de la antigüedad del inventario y a pesar de tener partidas con casi tres años de antigüedad al 31 de diciembre del 2013 no se ha registrado ninguna provisión por deterioro de inventarios debido a que la administración considera que todo el inventario presentado está en condiciones de ser vendido.

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

	(expresado en dólares)
<u>Antigüedad del Inventario</u>	
Antigüedad de 0 a 1 año	5.428.828
Antigüedad de 1 a 2 años	540.606
Antigüedad de 2 a 3 años	238.858
Antigüedad de 3 a 4 años	230.141
TOTAL DE INVENTARIO AL 31/12/2013	<u>6.438.433</u>

Al 31 de diciembre del 2013 el inventario de la compañía se encuentra registrado al costo o al Valor Neto Realizable (el menor).



8. Servicios y otros pagos anticipados

Un resumen de servicios y otros pagos anticipados al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	2012	2013
Seguros Pagados por Anticipado	27.143	28.399
Anticipos por Liquidar Empleados	162.203 (i)	241.564
Arriendos Anticipados	31.725	40.389
TOTAL	<u>221.071</u>	<u>323.798</u>

- (i) Esta cuenta incluye anticipos para realizar adecuaciones en la sucursal Santo Domingo III y Sucursal Laguna Mall de Ibarra.

9. Activos por impuestos corrientes

Un resumen de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Credito tributario a favor de la compañía (ir)	78.143	85.330
Anticipo Impuesto a la renta	<u>141.116</u>	<u>151.632</u>
TOTAL	<u>219.258</u>	<u>236.962</u>



10. Propiedad planta y equipo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2013, la Propiedad, Planta y Equipo que posee la compañía es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
<i><u>Depreciables</u></i>		
Edificios	1.677.314	1.684.417
Adecuaciones	191.861	306.391
Instalaciones	137.472	201.162
Muebles y Enseres	673.753	739.236
Maquinaria y Equipo	90.662	230.451
Equipo de Computación	198.071	215.337
Equipo de Oficina	198.787	296.577
Vehículos	809.740	919.741
TOTAL	3.977.660	4.593.311
Depreciación Acumulada	<u>(1.042.976)</u>	(i) <u>(1.635.640)</u>
Total Activos Fijos Depreciables	2.934.684	2.957.671
<i><u>No Depreciables</u></i>		
Terrenos	906.266	906.266
Construcciones en Curso	148.984	664.206
TOTAL	3.989.934	4.528.143

- (i) Al 31 de diciembre del 2013 el método de depreciación utilizado por la compañía es el de Línea Recta, se calcula en base a la vida útil estimada en meses de acuerdo a lo explicado en la Nota 2 literal (f).

11. Cuentas por pagar proveedores

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:



VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoria-Consultoria-Impuestos

(Expresado en dólares)

	2012		2013
Proveedores Nacionales	3.008.641	(i)	2.327.818
Proveedores del Exterior	688.515	(ii)	970.577
TOTAL	3.697.155		3.298.395

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

12. Obligaciones con instituciones financieras

Un resumen de préstamos por pagar a corto plazo al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2012		2013
Bco. de Guayaquil	500.000		0
Bco. Bolivariano	600.000	(i)	900.000
TOTAL	1.100.000		900.000

- (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	0500022874	12/11/2013	12/05/2014	8,16%	300.000
Préstamos Hipotecarios	0500022967	11/12/2013	09/06/2014	8,16%	600.000
TOTAL					900.000

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

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

13. Obligaciones con la administración tributaria

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2012	2013
Retenciones en la Fuente	9.091	14.738
Retención 30 % IVA Compras	5.027	7.613
Retención 70 % IVA Servicios	6.744	10.872
Retenciones 100 % IVA	1.330	8.457
12 % IVA en Ventas	9.707	23.955
Impuesto a la Renta personal	631	138
TOTAL	32.530	65.773

14. Impuesto a la renta del ejercicio

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2013, 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)

Ganancia de Operaciones Continuas	853.181
(-) 15% Participación Trabajadores	127.977
(+) Gastos No Deducibles Locales	296.948
(-) Dedución Incremento Neto de Empleados	7.531
(-) Dedución Personal Discapacitado	127.559
BASE IMPONIBLE	887.061
22% IMPUESTO CAUSADO	195.153

15. Obligaciones con el Seguro Social

Un resumen de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	2012	2013
Aporte Personal	13.857	15.651
Aporte Patronal	18.006	20.269
Prestamos Quirografarios	9.162	10.764
Fondos de Reserva	5.594	6.073
TOTAL	46.619	52.757

16. Beneficios de ley a empleados

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

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Decimo tercer sueldo	17.462	37.119
Decimo cuarto sueldo	31.639	36.392
Vacaciones	0	60.303
TOTAL	49.101	133.815

17. Participación a trabajadores

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

La participación de los trabajadores en el ejercicio 2013 es como sigue:

	(expresado en dólares)
Utilidad de Operaciones Continuas	853.181
15% Participación Trabajadores	127.977
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	725.203



18. Anticipos de clientes

Al 31 de diciembre del 2013 se presenta a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Anticipo de Clientes	450	12.677
TOTAL	450	12.677

19. Obligaciones emitidas

Las obligaciones emitidas vigentes al 31 de diciembre del 2013 son las siguientes:

Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Clase de Título	Rendimiento	Valor Nominal	Días Plazo
Renovación valor del segundo proceso (750,000) se colocó USD 150,000					
30/07/2013	26/01/2014	Papel Comercial	5,25%	150.000	181 Días
	Subtotal			150.000	
Tercer Proceso					
11/11/2013	10/05/2014	Papel Comercial	5,25%	150.000	182 Días
12/11/2013	11/05/2014	Papel Comercial	5,25%	640.000	181 Días
14/11/2013	13/05/2014	Papel Comercial	5,25%	250.000	180 Días
18/11/2013	17/05/2014	Papel Comercial	5,25%	250.000	182 Días
25/11/2013	24/05/2014	Papel Comercial	5,25%	500.000	182 Días
25/11/2013	24/05/2014	Papel Comercial	5,25%	200.000	182 Días
	Subtotal			1.990.000	
26/12/2013	25/06/2014	Papel Comercial	5,25%	200.000	180 Días
	Subtotal			200.000	
	TOTAL			2.340.000	



Verificación del Cumplimiento de las Condiciones Establecidas en el Prospecto de Oferta Pública:

Al 31 de diciembre del 2013 hemos verificado que la DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERÍA "DILIPA CÍA. LTDA." Ha preservado el cumplimiento del objeto social de las actividades de la compañía tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas.

Verificación de la Aplicación de los Recursos Captados por la Emisión de Valores:

Hemos verificado la correcta aplicación de los Recursos Captados por la Emisión de Valores.

(Expresado en dólares)

Pagos a Proveedores del Exterior	1.471.379
Pagos de Préstamos Bancarios	706.900
Pagos a Proveedores Locales	<u>2.011.721</u>
Total de Aplicación de Recursos Captados	4.190.000

Como parte de las obligaciones adquiridas por la compañía para la emisión de papeles comerciales, están las siguientes:

1. La compañía se comprometió durante la vigencia del Contrato a presentar ante el Representante de Obligacionistas un informe trimestral respecto al mantenimiento de los índices financieros que se presentan a continuación como garantía general que respalda el proceso de emisión:

Relación Pasivo/Patrimonio < 2

$$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}} = \frac{9.195.576}{5.324.319} = 1,72$$

2. Al 31 de diciembre de 2013, la compañía se compromete a mantener activos libres de gravamen conforme al siguiente cuadro demostrativo:



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

ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN

DESCRIPCIÓN	VALOR
Total de Activos en Balance	14.519.895
(-) Total de Activos gravados	<u>2.032.382</u>
Activos Totales menos activos gravados	12.487.513
80% activos totales menos gravados	9.990.010
Activos en litigio	
Activos diferidos	
Derechos fiduciarios Fideicomiso en garantía	
Emisión de obligaciones (papel comercial) en circulación	<u>2.340.000</u>
Activos libres de gravamen	<u>7.650.010</u>

La garantía para esta obligación consiste en inventario valorado en USD 2.000.000.

3. La compañía al 31 de diciembre del 2013 no repartió utilidades a sus socios, valor que fue acumulado en la cuenta Resultados Acumulados.

20. Otras cuentas por pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Sueldos por pagar		(i) 109.190
Funcionarios	53.105	32.122
Socios	363.648	(ii) 515.768
Terceros	995	10.029
Particulares	563.657	(iii) 622.370
Sobregiros bancarios	6.229	1.337
Retenciones Judiciales	<u>280</u>	<u>197</u>
TOTAL	987.915	1.291.012

- (i) Este valor corresponde a los sueldos por pagar del mes de diciembre 2013.
- (ii) Valores correspondientes a préstamos de socios, incluye saldos reclasificados de largo plazo a corto plazo al 31 de diciembre del 2013. A continuación un resumen:

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

(Expresado en dólares)

	2012		2013
Angel Segura	29.003	(a)	184.322
Zulay Segura	13.807		13.807
Otto Segura	320.838	(a)	317.639
TOTAL	363.648		515.768

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

CUENTAS POR PAGAR A PARTICULARES

DETALLE	VALOR
ACLIMATIC	14.357,91
AGUIRRE CARLOS HERNAN	78.938,87
BANCO BOLIVARIANO	52.695,03
CORPORACION SEGURA CIA. LTDA.	17.568,00
DILIPA CIA.LTDA.	10.001,76
EDINACHO	11.033,51
ELEVACO	4.421,43
EMPRESA ELECTRICA QUITO S.A.	5.385,97
GENERALI ECUADOR S.A.	18.090,95
MAXIBEN	44.641,86
PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR	6.889,19
SEGURA ANGEL	210.435,01
SEGURA MONTENEGRO OTTO RUFO	23.754,44
SORIA FERNANDO	26.539,06
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	97.616,74
TOTAL	622.370

21. Provisiones por beneficios a empleados

Corresponde a valores registrados, según cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2013, realizado por Logaritmo Cía. Ltda., con registro profesional N° PEA-2006-003.

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



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

(Expresado en dólares)

	2012	2013
Jubilación Patronal	242.325	300.958
Desahucio	<u>136.690</u>	<u>159.384</u>
TOTAL	379.015	460.342

22. Préstamos a Largo Plazo

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

(Expresado en dólares)

Jazmin Segura	50.636
Daniela Segura	140.900
Francisco Segura	52.466
Josue Segura	<u>73.673</u>
TOTAL	317.675

23. Saldos y Transacciones con Compañías y Partes Relacionadas

A continuación es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012, expresado en dólares estadounidenses, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la compañía.

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

(Expresado en dólares)
 2012 2013

	2012	2013
Ventas de Bienes (i)		
Edinacho S.A.	61.060	70.121
Plastiazul Cía. Ltda.	3.935	127.634
Compra de Bienes y/o Servicios (ii)		
Edinacho S.A.	1.344.274	1.216.364
Plastiazul Cía. Ltda.	679.118	677.479

- (i) Corresponde principalmente a ventas de cartulinas y papeles las cuales fueron realizadas a precios de mercado.
- (ii) Corresponde a compra de servicios de impresión de hojas y revistas los mismos que fueron realizados a precio de mercados.

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

(Expresado en dólares)
 2012 2013

Saldo por pagar socios (i)		
Otto Segura	320.838	317.639
Ángel Segura	29.003	184.322
Zulay Segura	13.807	13.807
Saldo por cobrar (ii)		
Edinacho S.A.	13.269	28.342
Plastiazul Cía. Ltda.	0	140,26
Saldo por Pagar (ii)		
Edinacho S.A.	123.014	74.417
Plastiazul Cía. Ltda.	34.938	78.825
Saldos por pagar familiares (iii)		
Daniela Segura	140.900	140.900
Josué Segura	73.673	73.673
Francisco Segura	52.466	52.466
Jazmin Segura *	50.633	50.636



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

24. 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.

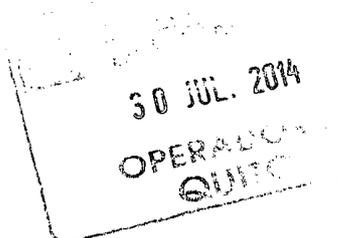
25. Reserva de legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea destinada como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. La Compañía alcanza este porcentaje, razón por la cual mantiene el valor de USD 204.080,00 desde el año 2011.

26. Aspectos Relevantes

CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO

1. El presidente de la república anunció que enviará un proyecto de ley a la asamblea que reemplazará a toda la legislación actual del sistema financiero y fortalecerá el rol de la intervención del estado en el sistema financiero privado.
2. De igual manera el Gobierno tiene un plan para disminuir las importaciones con el propósito de fomentar la producción nacional. Para este efecto ha existido aumento de



Nelly Sandoval
NELLY SANDOVAL
C.F. 1709190531
C.O.N. TADOL
D. 17-2845