

DISTRIBUIDORA ALAVA S. A. DISTRIALAVA

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



DISTRIBUIDORA ALAVA S. A. DISTRIALAVA

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 13

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directorio y Accionistas:

DISTRIBUIDORA ALAVA S. A. DISTRIALAVA

Hemos auditado el balance general adjunto de **DISTRIBUIDORA ALAVA S. A. DISTRIALAVA**, al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Esta es la primera auditoría de estados financieros practicada a **DISTRIBUIDORA ALAVA S. A. DISTRIALAVA**, en consecuencia, la interpretación de la información financiera debe ser analizada con base a este acontecimiento.

La Administración de **DISTRIBUIDORA ALAVA S. A. DISTRIALAVA**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. (Ver Nota 11). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

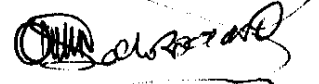
Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Esta fue nuestra primer auditoría, y fuimos contratados en fecha posterior a la toma del inventario físico del 31 de diciembre del 2011, por tal razón no pudimos presenciar el mismo, y tampoco pudimos tomar pruebas que nos sirva para satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de inventarios que se indican en el balance general y sus implicaciones en el estado de pérdidas y ganancias.

En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA ALAVA S. A. DISTRIALAVA**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Septiembre 30 del 2012
Guayaquil – Ecuador




CPA. Carlos Bastidas Ortiz
Socio
SC-RNAE No. 031
Registro No. 11.228

DISTRIBUIDORA ALAVA S. A. DISTRIALAVA
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

	2010	2011
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos	69,136	317,764
Cuentas por cobrar	108,351	94,497
Inventarios	319,089	329,098
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	496,576	741,359
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Activos fijos, neto	538,218	678,659
TOTAL ACTIVOS	1,034,794	1,420,018
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones Bancarias		287,000
Porción corriente, préstamos a largo plazo	66,054	86,825
Cuentas por pagar	195,213	109,235
Impuestos por pagar	7,944	17,544
Pasivos acumulados por pagar	5,608	12,900
TOTAL PASIVO CORRIENTE	274,819	513,504
PASIVO NO CORRIENTE:		
Obligaciones a largo plazo	389,998	482,173
Accionistas	232,000	
PASIVO LARGO PLAZO:	621,998	482,173
TOTAL PASIVOS	896,817	995,677
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Social	1,000	1,000
Aportes futuras capitalizaciones	89,000	321,000
Reserva legal	1,831	3,417
Utilidades retenidas	23,505	46,146
Resumen del ejercicio	22,641	52,778
TOTAL PATRIMONIO	137,977	424,341
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1,034,794	1,420,018

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ALAVA S. A. DISTRIALAVA

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

	2010	2011
VENTAS	10,898,255	14,666,586
COSTO DE VENTAS	10,629,428	14,223,286
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	268,827	443,300
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	206,512	344,493
UTILIDAD DE OPERACIÓN	62,315	98,807
GASTOS FINANCIEROS	24,930	12,809
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION EMPLEADOS E IMPU	37,385	85,998
15 % PARTICIPACION DE EMPLEADOS	5,608	12,899
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	31,777	73,099
IMPUESTO A LA RENTA	7,944	17,543
UTILIDAD NETA	23,833	55,556
Transferencia a reserva legal	1,192	2,778
Utilidades del ejercicio para accionistas	22,641	52,778

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ALAVA S. A. DISTRIALAVA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

	Capital Social	Utilidades ejercicios anteriores	Reserva legal	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultado del ejercicio	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de diciembre de	1.000	23.505	1.831	89.000	22.641	137.977
transferencia		22.641			(22.641)	-
entrega de accionistas				232.000		232.000
ajuste			(1.192)			(1.192)
resultado ejercicio 2011			2.778		52.778	55.556
Saldo al 31 de diciembre de	1.000	46.146	3.417	321.000	52.778	424.341

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ALAVA S. A. DISTRIALAVA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

Flujo de efectivo por las actividades de operación

Efectivo recibido de clientes	14,680,440
Efectivo pagado a proveedores	14,638,675
efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>41,765</u>

Flujo de efectivo por las actividades de inversión

efectivo utilizado en compra de activo fijo	(193,083)
efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(193,083)</u>

Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento

Nuevas Obligaciones obtenidas	466,000
pago de obligaciones	(66,054)
efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>399,946</u>
Incremento neto del efectivo	<u>248,628</u>
efectivo y su equivalente de efectivo al final del periodo	69,136
efectivo y su equivalente de efectivo al inicio del periodo	<u>317,764</u>
Incremento neto del efectivo	<u>248,628</u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ALAVA S. A. DISTRIALAVA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)****Conciliación de la utilidad con las actividades de operación**

efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>41,765</u>
---	---------------

Flujo de efectivo por las actividades de inversión

efectivo utilizado en compra de activo fijo	(193,083)
---	-----------

efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(193,083)</u>
--	------------------

Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento

Nuevas Obligaciones obtenidas	466,000
pago de obligaciones	(66,054)

efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>399,946</u>
---	----------------

Incremento neto del efectivo	<u>248,628</u>
------------------------------	----------------

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ALAVA S. A. DISTRIALAVA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

DISTRIBUIDORA ALAVA S. A. DISTRIALAVA.- Es una sociedad anónima constituida en Guayaquil - Ecuador en el año de 1996 .La compañía se dedica a la distribución de cerveza.

2 PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2011, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías (ver Nota 11) .

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por el Consorcio, para la elaboración de los estados financieros, son mencionadas a continuación:

Activos fijos, neto.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras y compras importantes se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones y adecuaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación, software y otros	33,33%
Vehículos	10%

Inventarios.- Los inventarios son cargados al costo de adquisición, la compañía utiliza el método de valoración promedio.

Seguros pagados.- Estos son registrados al costo según el importe de las primas, las cuales son cargadas a resultados en función de las vigencias de las pólizas.

3 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011, y 2010 las cuentas por cobrar consistían de:

	(Dólares)	
	2010	2011
Cientes	38,790	53,693
Impuestos pagados	69,948	41,341
Provision para cuentas incobrables	(387)	(537)
Total	108,351	94,497

4 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios consistían de:

	(Dólares)	
	2010	2011
mercaderia para la venta	319,089	329,098
Total	319,089	329,098

5 ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011, y 2010, los activos fijos eran los siguientes:

(Dólares)

	2010	2011
	<u> </u>	<u> </u>
Terrenos		87,000
Construcciones		25,000
Locales	132,000	132,000
Equipos de computación y software	4,002	4,002
Muebles de oficina	1,318	6,139
Vehículos	<u>467,212</u>	<u>498,633</u>
Total Activos	604,532	752,774
Obras en proceso		44,841
Depreciación acumulada	<u>(66,314)</u>	<u>(118,956)</u>
Total Activo Fijo Neto	<u>538,218</u>	<u>678,659</u>

El movimiento de activos fijos por el año 2011, es como sigue:

(Dólares)

activos fijos

saldo a inicio del año	604,532
Adiciones	193,083
Retiros	<u> </u>
saldo a final del año	<u><u>797,615</u></u>
Depreciación acumulada	
saldo a inicio del año	(66,314)
Adiciones	(52,642)
Retiros	<u> </u>
saldo a final del año	<u><u>(118,956)</u></u>

6 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, y 2010 las cuentas por cobrar consistían de:

(Dólares)

	2010	2011
Proveedores Locales	180,135	87,592
Varios	15,078	21,643
Total	195,213	109,235

7 OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011, las obligaciones Bancarias consistían de

Banco Del Pichincha	287.000
---------------------	---------

8 OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, las obligaciones a largo plazo consistían de

	VALOR
CFN	2.000
CFN	124.073
BANCO DEL PACIFICO	128.518
BANCO DE GUAYAQUIL	135.407
BANCO DEL PICHINCHA	179.000
Total	568.998
CORTO PLAZO	86.825
LARGO PLAZO	482.173
TOTAL	568.998

9 RESERVA LEGAL

Al 31 de diciembre del 2011, las utilidades no distribuidas están sujetas a la apropiación para la Reserva legal del 10% de la Utilidades Netas después de Participación de Empleados e Impuesto a la Renta.

10 CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2010

Las cifras del 2010 tanto de los estados financieros adjuntos así como la de las notas a los estados financieros corresponden a balances no auditados, y han sido incluidas para presentar un balance comparativo, pero no corresponden a cifras auditadas y deben ser consideradas de esta forma, nuestra auditoria corresponde al 31 de diciembre del 2011 y es nuestra primera auditoria.

11 DIFERENCIAS ENTRE EL INFORME DE AUDITORIA Y EL BALANCE DE LA EMPRESA

La compañía registro el 2 de Enero del 2012, un asiento de diario correspondiente a la reclasificación de la deuda a largo plazo por la parte correspondiente a la porción corriente cortado al 31 de diciembre del 2011, Por un valor de U.S. \$ 86.825,00, asiento con el cual se deja reflejada correctamente la deuda a largo plazo y su porción corriente.

	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Porción corriente deuda a largo plazo	86.825	
Deuda a Largo Plazo		86.825

Consideramos que este valor no es significativo y no afecta la presentación de los activos y pasivos corrientes reflejados en el balance general.

12 PREPARACION Y PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

La compañía ha preparado y presentado sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).