



*Auditoria & Consultoria*

Calle 110 y Av. 112 esquina Telefax: (05) 2921246/2928761  
Celular: 094187166 - E-mail: marauditores@yahoo.com  
MANTA - ECUADOR

## **INFORME DE AUDITORÍA**

**INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S. A.**

**AÑO 2010**

**ECON. MARY ANCHUNDIA REYES**  
**AUDITOR EXTERNO**  
**SC - RNAE No. 626**





**Auditoria & Consultoria**

Calle 110 y Av. 112 esquina Telefax: (05) 2921246/2928761  
Celular: 094187166 - E-mail: marauditores@yahoo.com  
MANTA - ECUADOR

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

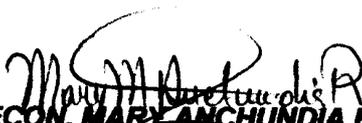
**A los Accionistas de:**

**INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S.A.:**

He auditado el Balance General de la Compañía **INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2010, y los correspondientes Estados de Resultados, de Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado a esta fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en la Auditoría realizada.

La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable sobre si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que la auditoría realizada provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a la fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de acuerdo a lo descrito en la nota No. 2 de los Estados Financieros.

  
**ECON. MARY MARGAREE ZAMBURANO REYES**  
**AUDITOR EXTERNO**  
**SC - RNAE No. 626**

**Manta, 16 de Mayo del 2011**



**INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(En Dólares Americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31</u> <u>2009</u>	<u>Dic-31</u> <u>2010</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja-Bancos	3	497,37	2.061,83
Inversiones Temporales	4	6.679,40	60.260,53
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	-	125.200,00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>7.176,77</u></b>	<b><u>187.522,36</u></b>
<b>ACTIVO FIJO</b>			
Terrenos	6	531,81	531,81
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>		<b><u>531,81</u></b>	<b><u>531,81</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Otros Activos Largo Plazo		335,48	335,48
Inversiones Largo Plazo	7	1.046.090,48	966.090,48
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b><u>1.046.425,96</u></b>	<b><u>966.425,96</u></b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>1.054.134,54</u></b>	<b><u>1.154.480,13</u></b>

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(En Dólares Americanos)**

		<b>NOTAS</b>	
		<b>Dic-31 2009</b>	<b>Dic-31 2010</b>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y Documentos por Pagar	8	43.725,48	68.725,48
Otras Cuentas por Pagar Accionistas	9	11.363,95	11.363,95
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>55.089,43</b>	<b>80.089,43</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>55.089,43</b>	<b>80.089,43</b>
 <b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	10	500.695,23	500.695,23
Utilidades Acumuladas Años Anteriores		507.202,52	476.058,01
(Pérdidas) Acumuladas Años Anteriores		-	(8.852,64)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		(8.852,64)	106.490,10
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>999.045,11</b>	<b>1.074.390,70</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.054.134,54</b>	<b>1.154.480,13</b>

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**DEL PERÍODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(En Dólares Americanos)**

	<u>Dic-31</u> <u>2009</u>	<u>Dic-31</u> <u>2010</u>
<b>INGRESOS</b>		
<i>Dividendos Percibidos</i>	208.093,32	113.079,48
<i>Rendimientos Financieros</i>	-	2.513,19
	<u>208.093,32</u>	<u>115.592,67</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA</b>		
<b>(-) GASTOS OPERACIONALES:</b>		
<i>Administrativos</i>	(8.787,31)	(8.984,95)
<i>Financieros</i>	(65,33)	(117,62)
	<u>199.240,68</u>	<u>106.490,10</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		
<i>(-) 15% Participación Trabajadores</i>	-	(15.973,52)
	<u>199.240,68</u>	<u>90.516,59</u>
<i>(+) Gastos no Deducibles</i>	65,33	6.100,00
<i>(-) Dividendos Percibidos Exentos</i>	(208.093,32)	(113.079,48)
<i>(+) Participación Trabajadores Atribuibles a Ingreso Exentos</i>		16.961,92
<b>Utilidad Gravable</b>		<u>499,03</u>
<i>25% Impuesto a la Renta</i>		(124,76)

*Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros*

**INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
*(En Dólares Americanos)*

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	UTILIDADES ACUM. AÑOS ANTERIORES	PÉRDIDAS ACUM. AÑOS ANTERIORES	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2010</b>	500.695,23	507.202,62	-	(8.852,64)	999.045,11
<b>CAMBIOS EFECTUADOS:</b>					
DISTRIBUCION DE UTILIDADES ACUMULADAS	-	(31.144,51)	(8.852,64)	8.852,64	(31.144,51)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	-	-	106.490,10	106.490,10
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b>	500.695,23	476.058,01	(8.852,64)	106.490,10	1.074.390,70

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(En Dólares Americanos)**

---

**EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

<i>Utilidad del Ejercicio</i>	106.490,10
<i>Pago de Dividendos</i>	(31.144,51)

**Cambios en Activos y Pasivos de Operación**

<i>Aumento en Inversiones Temporales</i>	(53.581,13)
<i>Aumento en Cuentas por Cobrar</i>	(125.200,00)
<i>Disminución Inversiones a Largo Plazo</i>	80.000,00
<i>Aumento en Cuentas y Documentos por Pagar a C/P</i>	25.000,00

<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>1.564,46</u></b>
---	------------------------

<b>INCREMENTO DEL EFECTIVO</b>	<b>1.564,46</b>
<b>EFFECTIVO INICIO DEL AÑO</b>	<b><u>497,37</u></b>
<b>EFFECTIVO FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>2.061,83</u></b>

*Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros*

**COMPAÑIA INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S. A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
A DICIEMBRE 31 DEL 2010**

**1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA**

*La Compañía INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S.A., fue constituida en la ciudad de Portoviejo, Provincia de Manabí, República del Ecuador, mediante escritura pública el 09 de Junio de 1988. Anotada en la Notaria Pública Cuarta del Cantón Portoviejo el 10 de Junio de 1988 e Inscrita en El Registro Mercantil de Portoviejo bajo el número 100 y anotado en el Repertorio general tomo número seis el 14 de Junio de 1988. Cifándose estrictamente a los párrafos 61, 62 y 63 del marco de conceptos para la preparación y presentación de los Estados Financieros escogidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad y al artículo 36 Sección Uno del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.*

*La actividad principal de la compañía es el asesoramiento empresarial y en materia de gestión.*

**2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**BASES DE PRESENTACIÓN**

*Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.*

*El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.*

**3. CAJA-BANCOS**

Los saldos contables de la cuenta Caja-Bancos al 31 de Diciembre del 2010 son los siguientes:

<b>DETALLE</b>	<b>VALORES</b>	
<b>Bancos (a)</b>		<b>2.061,83</b>
Comercial de Manabi	2.061,83	
<b>TOTAL</b>		<b>2.061,83</b>

a) Corresponde a valores en cuenta corriente que mantiene la compañía en instituciones financieras en el ámbito local.

**4. INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de Diciembre del 2010 el saldo de Inversiones Temporales es el siguiente:

<b>DESCRIPCIÓN</b>		<b>VALORES</b>
<b>Inversiones Corrientes</b>		<b>60.260,53</b>
Diners Club	40.260,53	
Citibank	20.000,00	
<b>TOTAL</b>		<b>60.260,53</b>

✓ Comprenden a valores de inversiones en certificados de depósitos, con plazos de 120 días, con tasas de interés del 3% y 4.95%, efectuadas en entidades financieras del ámbito local.

**5. CUENTAS POR COBRAR**

*Al 31 de Diciembre del 2010 las Cuentas por Cobrar son las siguientes:*

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>VALORES</b>
<i>Cuentas por Cobrar (a)</i>	<i>125.200,00</i>
<b>TOTAL</b>	<b>125.200,00</b>

*a) Corresponden a valores por concepto de préstamos a terceros a corto plazo, los cuales no generan intereses.*

**6. ACTIVOS FIJOS**

*Los Activos Fijos que la empresa mantiene al 31 de Diciembre del 2010 para el cumplimiento de su actividad, son los siguientes:*

*(Ver cuadro de Movimientos de Activos Fijos que ha tenido durante el año 2010).*

**INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S.A.**  
**MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(en dólares americanos)

Descripción	Saldo al 01/01/10	Adiciones	Bajas / Ajustes y/o Transferencias	Saldo al 31/12/10
<b><u>COSTO</u></b>				
<b><u>NO DEPRECIABLES</u></b>				
Terrenos	531,81	-	-	531,81
<b>SUBTOTAL</b>	<b>531,81</b>	-	-	<b>531,81</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>531,81</b>	-	-	<b>531,81</b>

**7. INVERSIONES A LARGO PLAZO**

*Las Inversiones a Largo Plazo al 31 de Diciembre 2010 están conformadas por los siguientes valores:*

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>VALORES</b>
<i>Manavisión</i>	<i>37.319,10</i>
<i>Vodema</i>	<i>3.854,18</i>
<i>Casa tenis</i>	<i>511,32</i>
<i>Terreno P. Gual</i>	<i>20,48</i>
<i>El Diario</i>	<i>924.385,40</i>
<b>TOTAL</b>	<b>966.090,48</b>

✓ *Comprende a Inversiones en Compañías Nacionales.*

ESPACIO EN BLANCO

**8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 Diciembre 2010, las Cuentas y Documentos por Pagar lo conforman los siguientes valores:

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>VALORES</b>
<i>Cuentas por Pagar Proveedores (a)</i>	<i>68.725,48</i>
<b>TOTAL</b>	<b>68.725,48</b>

*a) Representan deudas pendientes por concepto de compras de materiales, suministros y prestaciones de servicios.*

**9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2010 el saldo de Otras Cuentas por Pagar Accionistas es:

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>VALORES</b>
<i>Dividendos por Pagar Accionistas</i>	<i>11.363,95</i>
<b>TOTAL</b>	<b>11.363,95</b>

✓ *Son valores pendiente de cancelación a la Sra. Rita Vélez Centeno, por pago de Dividendos de años anteriores.*

10. **CAPITAL SOCIAL**

La Cuenta Capital Social de la Compañía al 31 de Diciembre 2010 está compuesta por 12.517.380 acciones ordinarias, cuyo valor nominal es de US\$ 0.04 cada una, dividido así:

<b>Accionistas</b>	<b>%</b>	<b>Valor Total USD</b>
<i>Vélez Centeno Rita Isabel</i>	0,51	2.549,08
<i>Zambrano Izaguirre Pedro Eduardo</i>	0,18	879,00
<i>Zambrano Lapentty Nora Noemí</i>	32,36	162.005,33
<i>Zambrano Lapentty Pedro Eduardo</i>	33,92	169.828,42
<i>Zambrano Lapentty Zoila María Victoria</i>	33,04	165.433,40
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>	<b>500.695,23</b>

ESPACIO EN BLANCO