



*Econ. Mary M. Anchundia Reyes*

*Auditor Externo*  
R.N.A.E. 626 - R.U.C. 1305016089001  
Calle 110 y Av. 112 esquina  
MANTA - ECUADOR

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

Manta, 21 de Mayo de 2012

**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 de 2011, y los correspondientes Estados de Resultados, de Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado a esta fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.**

Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, La Ley de Compañías promulgada por la Superintendencia de Compañías, además por las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación a la Ley que se describen en la Nota 2 literal a), y por el control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

### **Responsabilidad del Auditor.**

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 evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base razonable para mi opinión calificada de adecuada.



Auditorías Financieras Externas e Internas - Auditorías de Regímenes Especiales (CAE) Administración - Tributos y Contabilidad - Proyectos para el Sector Público y Privado

Telefex: (05) 2921246/2928761 Cel. 094187166 E-mail: marauditores@yahoo.com



*Econ. Mary M. Anchundia Reyes*

*Auditor Externo*  
RNAE 626 - R.U.C. 1305016089001  
Calle 110 y Av. 112 esquina  
MANTA - ECUADOR

**Énfasis en Asuntos.**

La compañía **INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S.A.** Dando cumplimiento a lo establecido en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, procede a convocar a Junta General Universal de Accionistas en la cual autorizan el proceso de implementación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PARA PYMES), considerando el año 2011 como año de transición.

Con fecha 13 de Diciembre del 2010, se convoca a Junta General Extraordinaria de Accionistas en la cual resuelven aprobar el Cronograma de Implementación de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF PARA PYMES). Y con fecha 30 de Septiembre del 2011 la Junta Extraordinaria de Accionistas aprueba la Conciliación del Patrimonio Neto bajo NEC al Patrimonio bajo NIIF. Finalmente la compañía cumple con la presentación de la información enunciada anteriormente a la Superintendencia de Compañías el 02 de Diciembre del 2011.

**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 de 2011, 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 (NEC), de acuerdo a lo descrito en la Nota No. 2 literal a) de los Estados Financieros.

Este informe se emite únicamente para información y uso de los Socios de **INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S.A.**, y para su presentación a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y no debe ser usado para ningún otro propósito.

  
ECON. MARY ANCHUNDIA REYES  
AUDITOR EXTERNO  
RUC: 1305016089001

No. de Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE No. 626



**INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(En Dólares Americanos)**

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>Dic-31</u></b> <b><u>2010</u></b>	<b><u>Dic-31</u></b> <b><u>2011</u></b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	2.061,83	23.002,90
Inversiones Temporales	4	60.260,53	8.750,00
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	125.200,00	283.866,99
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>187.522,36</u></b>	<b><u>315.619,89</u></b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>			
Terrenos	6	531,81	531,81
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>		<b><u>531,81</u></b>	<b><u>531,81</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Obras en Proceso		-	386.889,71
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>386.889,71</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Otros Activos Largo Plazo		335,48	335,48
Inversiones Largo Plazo	7	966.090,48	966.090,48
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b><u>966.425,96</u></b>	<b><u>966.425,96</u></b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>		<b><u>1.154.480,13</u></b>	<b><u>1.669.467,37</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 2011**  
**(En Dólares Americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31 2010</u>	<u>Dic-31 2011</u>
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y Documentos por Pagar	8	68.725,48	350.436,25
Otras Cuentas por Pagar Accionistas	9	11.363,95	534.749,17
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>80.089,43</b>	<b>885.185,42</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>80.089,43</b>	<b>885.185,42</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	10	500.695,23	500.695,23
Utilidades Acumuladas Años Anteriores		476.058,01	-
(Pérdidas) Acumuladas Años Anteriores		(8.852,64)	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		106.490,10	283.586,72
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.074.390,70</b>	<b>784.281,95</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.154.480,13</b>	<b>1.669.467,37</b>

W

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**DEL PERÍODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(En Dólares Americanos)**

	<b>Dic-31</b>	<b>Dic-31</b>
	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>INGRESOS</b>		
<i>Dividendos Percibidos</i>	113.079,48	289.213,53
<i>Rendimientos Financieros</i>	2.513,19	2.261,88
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA</b>	<b>115.592,67</b>	<b>291.475,41</b>
<b>(-) GASTOS OPERACIONALES:</b>		
<i>Administrativos</i>	(8.984,95)	(7.853,47)
<i>Financieros</i>	(117,62)	(35,22)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>106.490,10</b>	<b>283.586,72</b>
<b>(-) 15% Participación Trabajadores</b>	<b>(15.973,52)</b>	<b>(42.538,01)</b>
<b>Utilidad Después de Part. Trabajadores</b>	<b>90.516,59</b>	<b>241.048,71</b>
<i>(+) Gastos no Deducibles</i>	6.100,00	-
<i>(-) Dividendos Percibidos Exentos</i>	(113.079,48)	(289.213,53)
<i>(+) Gastos incurridos para generar Ingresos Exentos</i>	-	4.040,07
<i>(+) Participación Trabajadores Atribuibles a Ingreso Exentos</i>	16.961,92	-
<b>Utilidad (Pérdida) Gravable</b>	<b>499,03</b>	<b>(44.124,75)</b>
<i>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 EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
*(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 2011</b>	500.695,23	476.058,01	(8.852,64)	106.490,10	1.074.390,70
<b>CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:</b>					
TRANSFERENCIA UTILIDAD 2010	-	97.637,46	8.852,64	(106.490,10)	-
DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES ACUMULADAS	-	(573.695,47)	-	-	(573.695,47)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	-	-	283.586,72	283.586,72
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b>	500.695,23	-	-	283.586,72	784.281,95

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 2011**  
**(En Dólares Americanos)**

---

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

<i>Utilidad del Ejercicio</i>	283.586,72
<b>Variación en los Activos (Aumento), o Disminución</b>	
<i>Inversiones Temporales</i>	51.510,53
<i>Cuentas y Documentos por Cobrar</i>	(158.666,99)
<i>Obras en Proceso</i>	(386.889,71)
<b>Variación en los Pasivos Aumento, o (Disminución)</b>	
<i>Cuentas y Documentos por Pagar a C/P</i>	281.710,77
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>71.251,32</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

<b>Cobros y Pagos por Instrumentos de Pasivos Financieros</b>	
<i>Aumento de Otras Cuentas por Pagar Accionistas</i>	523.385,22
<b>Aumento o (Disminución) de Patrimonio y otros Instrumentos de Patrimonio</b>	
<i>Distribución de Utilidades</i>	(573.695,47)
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>(50.310,25)</u>

**AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES:**

<b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	20.941,07
<b>EFFECTIVO INICIO DEL AÑO</b>	<u>2.061,83</u>
<b>EFFECTIVO FINAL DEL AÑO</b>	<u>23.002,90</u>

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

W

**COMPAÑIA INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S. A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
A DICIEMBRE 31 DEL 2011**

**1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA.**

*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 30 de Mayo de 1988 y aprobado por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. 88.4.1.1.0049 el 09 de Junio de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil de Portoviejo bajo el número 100 y anotado en el Repertorio General tomo número 06 el 14 de Junio de 1988. Cuenta con Expediente No. 34011 de la Superintendencia de Compañías.*

*Su domicilio principal esta ubicado en la Avda. Metropolitana y Eloy Alfaro del cantón Portoviejo. Su No. de RUC es 1390102476001.*

*La actividad principal es dedicarse como compañía de gestión a realizar todos los actos y gestiones orientados a promover la organización de empresas.*

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS.**

**a. Preparación de los Estados Financieros.-**

*Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, La Ley de Compañías promulgada por la Superintendencia de Compañías, además por las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación a la Ley.*

*Las cifras presentadas por la compañía se encuentran en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en el año 2000 y en idioma castellano.*

**b. Disponibilidades.-**

*Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tiene una disponibilidad inmediata.*

*WY*

**c. Uso de Estimaciones.-**

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador, requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los Estados Financieros, y para efectuar las revelaciones que se requieran presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir en su efecto final.

La Gerencia de la compañía **INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S.A.**, considera que las estimaciones y supuestos utilizados en los Estados Financieros correspondientes al período terminado al 31 de Diciembre de 2011 fueron adecuados a las circunstancias presentadas en el giro del negocio.

**INFORMACIÓN GENERAL DE ALGUNAS DE LAS PARTIDAS DE  
LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.-**

Un resumen de la cuenta Efectivo y Equivalentes al Efectivo, por clasificación principal, es como se detalla a continuación:

<b>DETALLE</b>	<b>VALORES</b>	
<b>Bancos (a)</b>		<b>23.002,90</b>
Comercial de Manabi	14.602,90	
Pacific National	8.400,00	
<b>TOTAL</b>		<b>23.002,90</b>

El efectivo y Equivalentes de Efectivo comprenden depósitos en bancos en cuentas corrientes que la compañía mantiene con distintas instituciones financieras del ámbito local e Internacional.

W

**4. INVERSIONES TEMPORALES.-**

*El valor de Inversiones Temporales a Diciembre 31 de 2011, es como sigue:*

<b>DESCRIPCIÓN</b>		<b>VALORES</b>
<b>Inversiones Corrientes</b>		<b>8.750,00</b>
<i>Banco de Guayaquil</i>	<i>8.750,00</i>	
<b>TOTAL</b>		<b>8.750,00</b>

*Comprende inversión en certificados de depósitos, con plazos de 90 días, con tasas de interés del 3%, efectuadas en entidades financieras del ámbito local.*

**5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-**

*El saldo contable de las Cuentas por Cobrar al 31 de Diciembre de 2011 es el siguiente:*

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>VALORES</b>
<i>El Diario</i>	<i>283.866,99</i>
<b>TOTAL</b>	<b>283.866,99</b>

*Corresponden a Dividendos por Cobrar por la participación de Utilidades del año 2010, como accionista de El Diario S.A.*



**ESPACIO EN BLANCO**

**6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.-**

La propiedad, de la compañía **INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S.A.**, ha sido valorizada al costo de adquisición y de acuerdo las Normas de Contabilidad vigente en el país.

**INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S.A.**  
**MOVIMIENTOS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(en Dólares Americanos)

Descripción	Saldo al 01/01/11	Adiciones	Bajas / Ajustes y/o Transferencias	Saldo al 31/12/11
<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>
Depreciaciones	-	-	-	-

**7. INVERSIONES A LARGO PLAZO.-**

Las Inversiones a Largo Plazo a Diciembre 31 de 2011 están conformadas por:

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

Comprende a valores por concepto de Inversiones en acciones y por otros conceptos en Compañías Nacionales.

✍

**8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.-**

A Diciembre 31 de 2011, las Cuentas y Documentos por Pagar lo conforman los siguientes rubros:

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>VALORES</b>
<i>El Diario</i>	<i>350.436,25</i>
<b>TOTAL</b>	<b>350.436,25</b>

*Corresponden valores registrados por concepto de préstamos a corto plazo, que no generan intereses futuros, requeridos para realizar el proyecto Inmobiliario que la compañía lleva a efecto.*

**9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS.-**

El saldo contable de Otras Cuentas por Pagar Accionistas al 31 de Diciembre de 2011 es el siguiente:

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>VALORES</b>
<i>Dividendos por Pagar Accionistas</i>	<i>534.749,17</i>
<b>TOTAL</b>	<b>534.749,17</b>

*Constituyen valores pendientes de cancelación a los accionistas por pago de Dividendos sobre utilidades de los ejercicios económicos de los años 2009 y 2010.*

Y

#### 10. CAPITAL SOCIAL.-

El Capital Social de la Compañía al 31 de Diciembre 2011 está conformado por 12.517.380 acciones ordinarias, cuyo valor nominal es de US\$ 0.04 cada una, distribuido de la siguiente manera:

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

#### 11. EVENTOS SUBSECUENTES.-

La Compañía **INVERSIONES DEL VALLE INDELVASA S.A.**, se encuentra en la fase del levantamiento de Políticas Contables bajo NIIF, que utilizará para identificar las diferencias fundamentales de principios contables en áreas claves, con la finalidad de estar en concordancia con lo determinado por las Normas Internacionales de Información Financieras

En conclusión y a la fecha de emisión de este informe, no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los Estados Financieros y que no se hayan revelado en los mismos.

ESPACIO EN BLANCO