



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de:

DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA S.A.

He auditado el Balance General de la Compañía **DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA 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 **DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2010, 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 ANCHUNDIA REYES

SC - RNAE No. 626

Manta, 01 de Junio del 2011

DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(En Dólares Americanos)

	NOTAS	dic-31	dic-31
ACTIVOS		2009	2010
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	3	40.693,85	37.434,70
Cuentas por Cobrar	4	571.669,85	792.527,92
Otras Cuentas por Cobrar	5	112.154,30	19.050,18
Impuestos Pagados por Anticipado	6	78.566,41	96.923,03
Inventarios	7	2.739.623,60	3.075.600,28
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		3.542.708,01	4.021.536,11
ACTIVO FIJO	8		
Terrenos		84.543,65	84.543,65
Edificios e Instalaciones		142.172,90	142.172,90
Maquinarias y Equipos		28.500,00	28.500,00
Vehículos		124.113,41	153.568,77
Muebles y Equipos de Oficina		20.020,36	21.753,11
Equipos de Computación		30.811,52	30.811,52
TOTAL COSTO		430.161,84	461.349,95
(-) Depreciación Acumulada		(284.998,93)	(306.581,79)
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		145.162,91	154.768,16
TOTAL DE ACTIVOS		3.687.870,92	4.176.304,27

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA 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>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar a Proveedores	9	1.470.862,65	1.534.485,33
Cuentas por Pagar a Accionistas	10	-	126.099,94
Anticipo de Clientes	11	184.571,45	246.453,10
Obligaciones Bancarias por Pagar	12	87.980,85	345.016,14
Impuestos por Pagar	13	90.158,70	78.624,81
Provisiones por Pagar	14	48.079,25	45.337,96
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.881.652,90	2.376.017,28
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos de Accionistas		5.764,92	3.479,42
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		5.764,92	3.479,42
TOTAL PASIVO		1.887.417,82	2.379.496,70
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	15	400.000,00	400.000,00
Aporte a Futuras Capitalizaciones		518.805,56	518.805,56
Reserva Legal		44.142,44	60.098,08
Reservas Facultativa, Estatutaria y Otras		75.096,00	91.051,64
Reserva de Capital		575.180,67	575.180,67
Utilidades Acumuladas		27.671,90	-
Utilidad del Ejercicio		159.556,53	151.671,62
TOTAL PATRIMONIO		1.800.453,10	1.796.807,57
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.687.870,92	4.176.304,27

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA 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>
INGRESOS		
INGRESOS NETOS	7.402.892,01	8.377.978,17
COSTO DE VENTAS	(6.384.148,12)	(7.032.545,37)
UTILIDAD BRUTA	<u>1.018.743,89</u>	<u>1.345.432,80</u>
(-) GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de Administración	(172.920,36)	(164.129,65)
Gastos de Ventas	(562.792,00)	(909.572,79)
Gastos Financieros	(35.904,13)	(38.976,35)
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIÓN	<u>247.127,40</u>	<u>232.754,01</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Otros Ingresos	3.157,36	5.162,25
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>250.284,76</u>	<u>237.916,26</u>
(-) 15% Participación Trabajadores	(37.542,71)	(35.687,44)
Utilidad Después de Part. Trabajadores	<u>212.742,05</u>	<u>202.228,82</u>
(-) 25% Impuesto a la Renta	(53.185,51)	(50.557,21)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>159.556,53</u>	<u>151.671,62</u>

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(En Dólares Americanos)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT. CAPITALIZAC.	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA ESTATUTARIA Y OTRAS	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2010	400.000,00	518.806,56	44.142,44	75.096,00	676.180,67	27.671,90	159.556,53	1.800.453,10
CAMBIOS EFECTUADOS:								
TRANSFERENCIA DE LA UTILIDAD DEL 2009	-	-	-	-	-	159.556,53	(159.556,53)	-
AJUSTES A RESERVAS	-	-	15.955,04	15.955,04	-	(31.911,28)	-	-
DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	-	-	-	-	-	(155.317,15)	-	(155.317,15)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-	-	151.671,62	151.671,62
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	400.000,00	518.806,56	60.097,08	91.051,04	676.180,67	-	151.671,62	1.798.807,57

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(En Dólares Americanos)

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

<i>Utilidad del Ejercicio</i>	151.671,62
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los fondos netos provenientes de actividades de operación	
<i>Distribución de Utilidades</i>	(155.317,15)
<i>Aumento a Reservas Patrimoniales</i>	31.911,28
<i>Disminución de Utilidades Acumuladas</i>	(31.911,28)
<i>Depreciaciones</i>	21.582,86
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
<i>Aumento en Cuentas por Cobrar</i>	(220.858,07)
<i>Disminución en Otras Cuentas por Cobrar</i>	93.104,12
<i>Aumento en Impuestos Pagados por Anticipado</i>	(18.356,62)
<i>Aumento en Inventarios</i>	(335.976,68)
<i>Aumento en Cuentas por Pagar a Proveedores</i>	63.622,68
<i>Aumento en Anticipo de Clientes</i>	61.881,65
<i>Disminución en Impuestos por Pagar</i>	(11.533,89)
<i>Disminución en Provisiones por Pagar</i>	(2.741,29)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(352.920,77)</u>
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
<i>Adquisiciones de Activos Fijos</i>	(31.188,11)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(31.188,11)</u>
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
<i>Aumento en Obligaciones Bancarias por Pagar</i>	257.035,29
<i>Aumento en Préstamos de Accionistas</i>	123.814,44
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>380.849,73</u>
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO	(3.259,15)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	40.693,85
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>37.434,70</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2010**

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA

*La Compañía **DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA S.A.**, fue constituida en la ciudad de Manta, provincia de Manabí, República del Ecuador, mediante escritura pública el 22 de Abril de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Manta el 27 de Abril de 1994. Cifrándose estrictamente a los párrafos del marco conceptual para la preparación y presentación de los estados financieros escogidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad y al artículo 37 Sección Uno del Reglamento para la Aplicación de la ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.*

*El objeto social de la Compañía **DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA S.A.**, es la comercialización a partir de la importación y distribución de bienes destinados al área de la construcción y de cualquier otra área de comercio. Explotación de la industria de la construcción en todas sus fases.*

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

BASES DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las 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 al 31 de Diciembre de 2010 de las diferentes cuentas son:

DETALLE	VALORES	
Caja General		5.064,65
Caja	5.064,65	
Bancos (a)		32.370,05
Banco Pichincha	17.174,76	
Banco del Pacifico	11.481,23	
Banco de Guayaquil	2.474,44	
Banco Bolivariano	1.239,62	
TOTAL		37.434,70

a) Representa a valores en Cuentas Corrientes, que la Compañía mantiene con instituciones bancarias del ámbito local, cuya finalidad es atender gastos operativos y administrativos de la misma.

4. CUENTAS POR COBRAR

A Diciembre 31 del 2010 el valor de Cuentas por Cobrar es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Cuentas por Cobrar (Clientes)	792.527,92
TOTAL	792.527,92

✓ Valores pendientes de cobro a clientes, originados por ventas locales de materiales de construcción, suministros y herramientas, los cuales son recuperados de acuerdo al plazo del crédito otorgado.

ESPACIO EN BLANCO

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a las cuentas que se detallan a continuación:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Préstamos a Empleados (a)	8.514,38
Anticipo a Proveedores (b)	10.395,80
Anticipo Varios	140,00
TOTAL	19.050,18

a) Préstamos entregados a empleados, los cuales son descontados de sus respectivos roles de pagos.

b) Anticipos entregados a proveedores para la adquisición de bienes destinados para la construcción y el comercio.

6. IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de Impuestos Pagados por Anticipado, por clasificación principal, es como sigue:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Retención en la Fuente (a)	53.002,16
Crédito Tributario	25.380,90
Anticipo de Impuesto a la Renta	18.539,97
TOTAL	96.923,03

a) Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta que los clientes le han realizado a la Compañía por compra de bienes y servicios varios en el ejercicio fiscal auditado.

ESPACIO EN BLANCO

7. INVENTARIOS

La cuenta Inventarios al 31 de Diciembre del 2010 refleja el siguiente saldo contable:

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Inventario de Mercadería</i>	<i>3.075.600,28</i>
TOTAL	3.075.600,28

✓ *Corresponde a aquellas existencias en bodega por concepto de: suministros, materiales y herramientas de construcción, cuya finalidad es para la venta en el ámbito local.*

8. ACTIVOS FIJOS

Los bienes de Activos Fijos han sido valorizados al costo y sus depreciaciones determinados en base al método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes y a las Normas de Contabilidad vigente en el país.

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

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

ESPACIO EN BLANCO

DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(en dólares americanos)

Descripción	Saldo al 31/12/09	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo al 31/12/10	% DEPREC.
<u>COSTO</u>					
<u>NO DEPRECIABLES</u>					
Terrenos	84.543,65	-	-	84.543,65	
<u>DEPRECIABLES</u>					
Edificios e Instalaciones	142.172,90	-	-	142.172,90	5
Maquinarias y Equipos	28.500,00	-	-	28.500,00	10
Vehículos	124.113,41	29.455,36	-	153.568,77	20
Muebles y Equipos de Oficina	20.020,36	1.732,75	-	21.753,11	10
Equipos de Computación	30.811,52	-	-	30.811,52	33
SUBTOTAL	430.161,84	31.188,11	-	461.349,95	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(284.998,93)	(21.582,86)	-	(306.581,79)	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	145.162,91	9.605,25	-	154.768,16	

9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Al 31 de Diciembre del 2010, las Cuentas por Pagar Proveedores lo integra la siguiente cuenta:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Cuentas por Pagar Proveedores	1.534.485,33
TOTAL	1.534.485,33

- ✓ Constituyen facturas pendientes de cancelación a proveedores locales por la adquisición de materiales, suministros y herramientas para la construcción, comercialización y por servicios prestados, necesarios para la actividad económica de la Compañía.

10. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

A Diciembre 31 del 2010 el saldo de Cuentas por Pagar Accionistas es:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Cuentas por Pagar Accionistas	126.099,94
TOTAL	126.099,94

- ✓ Representan valores pendientes de cancelación a los accionistas de la Compañía, por pago de utilidades de años anteriores.

ESPACIO EN BLANCO

11. ANTICIPO DE CLIENTES

El saldo de Anticipo de Clientes al 31 de Diciembre del 2010 es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Anticipo de Clientes	246.453,10
TOTAL	246.453,10

- ✓ Anticipos recibidos de clientes por la venta de materiales y herramientas de construcción, los cuales son cancelados con las ventas futuras a corto plazo.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR

Las obligaciones bancarias pendientes de cancelación a Diciembre 31 del 2010 comprenden:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Banco Bolivariano (a)	106.916,32
Banco del Pichincha (a)	4.166,22
Sobregiro Bancario (b)	233.933,60
TOTAL	345.016,14

- a) Créditos concedidos por instituciones financieras locales a corto plazo, cuya finalidad principal es para Capital Operativo de Trabajo.
- b) Sobregiro Bancario contraído con instituciones bancarias, y que a la fecha de la auditoría realizada se había cancelado totalmente.

ESPACIO EN BLANCO

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2010 el valor de la cuenta Impuestos por Pagar es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Impuesto a la Renta (a)</i>	<i>50.557,21</i>
<i>Retenciones en la Fuente</i>	<i>3.153,40</i>
<i>Retenciones de IVA</i>	<i>589,11</i>
<i>IVA por Pagar</i>	<i>24.325,09</i>
TOTAL	78.624,81

a) *Provisión de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal año 2010.*

14. PROVISIONES POR PAGAR

Representa aquellas obligaciones que mantiene la empresa con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y, además los beneficios sociales para los empleados al 31 de Diciembre del 2010.

Descripción	Valores
<i>Aportes al IESS</i>	<i>725,26</i>
<i>Décimo Tercer Sueldo</i>	<i>1.349,92</i>
<i>Décimo Cuarto Sueldo</i>	<i>3.385,38</i>
<i>Vacaciones</i>	<i>4.189,96</i>
<i>Utilidad 15% Trabajadores (a)</i>	<i>35.687,44</i>
TOTAL	45.337,96

a) *Valor correspondiente a la Provisión de Utilidad 15% Participación para Trabajadores año 2010.*

ESPACIO EN BLANCO

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2010 el Capital Social de la Compañía está conformado por 400.000,00 acciones ordinarias y nominativas, cuyo valor es de US\$ 1.00 cada una, distribuido de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	%	VALOR TOTAL USD
ISAAC VÉLEZ CALDERERO	97,00	388.000,00
RODRIGO VÉLEZ BARBERÁN	0,50	2.000,00
ROBERT VÉLEZ BARBERÁN	0,50	2.000,00
JORGE VÉLEZ BARBERÁN	0,50	2.000,00
LIBERTAD NAVIA R.	1,50	6.000,00
TOTAL	100,00	400.000,00

ESPACIO EN BLANCO