



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 DE AUDITORÍA EXTERNA

25 SEP 2012

A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE:

**COMPAÑÍA DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO
DISVECA S.A.**

POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2011

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



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, 29 de Junio de 2012

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 de 2011, y los correspondientes Estados de Resultados, de Patrimonio y de Flujo de Efectivos 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 auditoría.



Econ. Mary M. Anchundia Reyes

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

Énfasis en Asuntos.

La Compañía **DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA 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, a los accionistas de la Compañía, en la cual autorizan el proceso de implementación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, y el año de transición es el 2011.

Con fecha 30 de Noviembre de 2011, se convoca a Junta General Extraordinaria de Accionistas en la cual resuelven aprobar el Cronograma de Implementación de las Normas Internacionales de Información Financieras y El Estado de Conciliación del Patrimonio Neto bajo NEC al Patrimonio bajo NIIF.

Con fecha 03 de Enero de 2012, la Compañía procede a la entrega del Cronograma de Implementación de las Normas Internacionales de Información Financieras y la Conciliación de Patrimonio Neto a la Superintendencia de Compañías.

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 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.


ECON. MARY ANCHUNDIA REYES
AUDITOR EXTERNO
RUC: 1305016089001

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



DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En Dólares Americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31</u> <u>2010</u>	<u>Dic-31</u> <u>2011</u>
<u>PASIVO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar a Proveedores	9	1.534.485,33	1.885.241,00
Cuentas por Pagar a Accionistas	10	126.099,94	116.565,63
Anticipo de Clientes	11	246.453,10	247.283,38
Obligaciones Bancarias por Pagar	12	345.016,14	151.532,58
Impuestos por Pagar	13	78.624,81	32.811,63
Provisiones por Pagar	14	45.337,96	25.553,46
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.376.017,28	2.458.987,68
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos de Accionistas		3.479,42	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		3.479,42	-
TOTAL PASIVO		2.379.496,70	2.458.987,68
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	15	400.000,00	400.000,00
Aporte a Futuras Capitalizaciones		518.805,56	518.805,56
Reserva Legal		60.098,08	75.265,26
Reservas Facultativa, Estatutaria y Otras		91.051,64	106.218,80
Reserva de Capital		575.180,67	575.180,67
Reserva por Valuación Activos Fijos		-	370.703,75
Utilidades Acumuladas		-	117.697,18
Utilidad del Ejercicio		151.671,62	66.206,58
TOTAL PATRIMONIO		1.796.807,57	2.230.077,80
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.176.304,27	4.689.065,48

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.
ESTADO DE RESULTADO
DEL PERÍODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
En Dólares Americanos

	Dic-31 2010	Dic-31 2011
INGRESOS		
INGRESOS NETOS	8.377.978,17	8.316.907,51
COSTO DE VENTAS	(7.032.545,37)	(7.345.240,13)
UTILIDAD BRUTA	1.345.432,80	971.667,38
(-) GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de Administración	(164.129,65)	(51.443,46)
Gastos de Ventas	(909.572,79)	(782.404,82)
Gastos Financieros	(38.976,35)	(37.600,95)
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIÓN	232.754,01	100.218,15
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Otros Ingresos	5.162,25	2.268,82
UTILIDAD DEL EJERCICIO	237.916,26	102.486,97
(-) 15% Participación Trabajadores	(35.687,44)	(15.373,05)
Utilidad Después de Part. Trabajadores	202.228,82	87.113,92
(-) 24% Impuesto a la Renta	(50.557,21)	(20.907,34)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	151.671,62	66.206,58

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (En Dólares Americanos)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT. CAPITALIZAC.	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA ESTATUTARIA Y OTRAS	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACIÓN ACTIVOS FIJOS	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2011	400.000,00	518.805,56	60.098,08	91.051,64	575.180,67	-	-	151.671,62	1.796.807,57
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:									
TRANSFERENCIA DE LA UTILIDAD DEL 2010	-	-	-	-	-	-	151.671,62	(151.671,62)	-
AJUSTES A RESERVAS	-	-	15.167,18	15.167,16	-	-	(30.334,34)	-	-
DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	-	-	-	-	-	-	(3.640,10)	-	(3.640,10)
RESERVA POR VALUACIÓN ACTIVOS FIJOS	-	-	-	-	-	370.703,75	-	-	370.703,75
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-	-	-	66.206,58	66.206,58
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	400.000,00	518.805,56	75.265,26	106.218,80	575.180,67	370.703,75	117.697,18	66.206,58	2.230.077,80

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

AV

DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En Dólares Americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

<i>Utilidad del Ejercicio</i>	66.206,58
Ajustes por Partidas distintas al Efectivo:	
<i>Depreciaciones</i>	18.503,25
<i>Reserva por Valuación Activos Fijos</i>	370.703,75
<i>Revalorización Activos Fijos</i>	(370.703,75)
<i>Otras Reservas Patrimoniales</i>	30.334,34
<i>Utilidades Acumuladas Transferidas a Otras Reservas Patrimoniales</i>	(30.334,34)
<i>Distribución de Utilidades</i>	(3.640,10)
Variación en los Activos (Aumento), o Disminución	
<i>Cuentas por Cobrar</i>	(4.000,62)
<i>Otras Cuentas por Cobrar</i>	4.548,06
<i>Impuestos Pagados por Anticipado</i>	(11.961,81)
<i>Inventarios</i>	(149.701,47)
Variación en los Pasivos Aumento, o (Disminución)	
<i>Cuentas por Pagar a Proveedores</i>	350.755,67
<i>Anticipo de Clientes</i>	830,28
<i>Impuestos por Pagar</i>	(45.813,18)
<i>Provisiones por Pagar</i>	(19.784,50)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>205.942,16</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
<i>Adquisiciones de Activos Fijos</i>	(9.042,97)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(9.042,97)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Cobros y Pagos por Instrumentos de Pasivos Financieros	
<i>Disminución en Obligaciones Bancarias por Pagar</i>	(193.483,56)
<i>Disminución en Préstamos de Accionistas</i>	(13.013,73)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(206.497,29)</u>
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES:	
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO	(9.598,10)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	37.434,70
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>27.836,60</u>

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**COMPAÑÍA DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DE 2011**

1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA.

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 ante la Notario Segundo del cantón Manta el 22 de Abril de 1994, y aprobado por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. 94.4.1.1.0049 el 25 de Abril de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Manta bajo el número 207 y anotado en el Repertorio General tomo número 479 el 27 de Abril de 1994. Cuenta con Expediente No. 34194 de la Superintendencia de Compañías.

Su domicilio principal se encuentra ubicado en la Av. 4 de Noviembre y Calle 123 del cantón Manta, y su No. de RUC es 1390141897001.

El objeto social de la Compañía **DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA S.A.**, es la comercialización 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. 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.

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.

b. Disponibilidades.-

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

c. Reconocimiento de Ingresos.-

La Compañía reconoce ingresos por la comercialización y distribución de bienes destinados al área de la construcción, cuando es efectuada la transferencia del bien al cliente por fases o en la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad del bien.

d. Propiedad, Planta y Equipos.

Se registran al valor de adquisición según corresponda, las adiciones significativas son activadas de acuerdo a las políticas de la compañía, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones o renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conformen se incurren.

Las Ganancias o Pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año en que se realizan.

e. Reconocimientos de Gastos Administrativos y Operativos.

Son reconocidos en el momento en que se recibe el bien o servicio.

f. 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, 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. Aún cuando pueden llegar a diferir en su efecto final.

*La Gerencia de la Compañía **DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA 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.*

ESPACIO EN BLANCO

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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.-

Los saldos contables a Diciembre 31 de 2011, son como sigue:

DETALLE	VALORES	
Caja General		12.628,25
Caja	12.628,25	
Bancos		15.208,35
Banco del Pacifico	10.689,26	
Banco de Guayaquil	2.022,68	
Banco Bolivariano	2.496,41	
TOTAL		27.836,60

✓ El Efectivo y Equivalentes al Efectivo, comprenden disponibles en caja, depósitos en bancos en cuentas corrientes que la compañía mantiene con distintas instituciones financieras del ámbito local.

4. CUENTAS POR COBRAR.-

Al 31 de Diciembre de 2011 el valor de Cuentas por Cobrar es:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Cuentas por Cobrar (Clientes)	796.528,54
TOTAL	796.528,54

Constituyen valores pendientes por cobrar a clientes locales, ocasionados por la venta al por menor y mayor de suministros, materiales, herramientas, piezas y accesorios de construcción en general, los mismos que son recuperados de acuerdo al plazo de vencimiento del crédito concedido.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-

Se refiere a las cuentas que se indican a continuación:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Préstamos a Empleados (a)	13.056,66
Anticipo a Proveedores (b)	1.445,46
TOTAL	14.502,12

a) Préstamos entregados a empleados, los mismos que son descontados de manera mensual de sus respectivos roles de pagos.

b) Anticipos entregados a proveedores para la adquisición de suministros y materiales.

6. IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.-

Los Impuestos Pagados por Anticipado, por clasificación principal, se refieren a:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Retención en la Fuente	43.979,05
Crédito Tributario I.R.	46.365,82
Anticipo de Impuesto a la Renta	18.539,97
TOTAL	108.884,84

Representan a aquellas Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta y Créditos Tributarios favorables para la Compañía, originadas por la venta de materiales y suministros de construcción en el ejercicio económico fiscal auditado, los mismos que se pueden utilizar como crédito tributario y crédito fiscal en el pago del Impuesto a la Renta anual.

W

7. INVENTARIOS.-

La cuenta Inventarios a Diciembre 31 de 2011 contiene el siguiente saldo contable:

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Inventario de Mercadería</i>	<i>3.225.301,75</i>
TOTAL	3.225.301,75

Comprenden a aquellas existencias almacenadas en bodegas por concepto de: materiales, suministros, herramientas, piezas y accesorios de construcción en general, cuya finalidad es para la comercialización en el mercado local.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.-

*Las Propiedades, Planta y Equipo de la Compañía **DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA S.A.**, han sido valorizados al costo de adquisición 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.*

Las depreciaciones se registran con cargo a gastos operacionales del año, utilizando las tasas estimadas y estipuladas en la Ley de Régimen Tributario Interno. Los porcentajes que se aplican constan en el siguiente cuadro de Propiedades, Planta y Equipo.

✍

(Ver cuadro de Movimiento de Propiedades, Planta y Equipo que ha tenido durante el año 2011).

DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.
MOVIMIENTO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Descripción	(en Dólares Americanos)						% DEPREC.
	Saldo al 31/12/10	Revalorización de Activos Fijos	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo al 31/12/11		
<u>COSTO</u>							
<u>NO DEPRECIABLES</u>							
Terrenos	84.543,65	178.395,65	-	-	262.939,30		
Obras en Proceso	-	-	1.119,34	-	1.119,34		
<u>DEPRECIABLES</u>							
Edificios e Instalaciones	142.172,90	192.308,10	-	-	334.481,00		5
Maquinarias y Equipos	28.500,00	-	1.218,93	-	29.718,93		10
Vehículos	153.568,77	-	-	-	153.568,77		20
Muebles y Equipos de Oficina	21.753,11	-	2.838,00	-	24.591,11		10
Equipos de Computación	30.811,52	-	3.866,70	-	34.678,22		33
SUBTOTAL	461.349,95	370.703,75	9.042,97	-	841.096,67		
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(306.581,79)	-	(18.503,25)	-	(325.085,04)		
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	154.768,16	370.703,75	(9.460,28)	-	516.011,63		

✓

9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES.-

Al 31 de Diciembre de 2011, las Cuentas por Pagar Proveedores lo conforma la siguiente cuenta:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Cuentas por Pagar Proveedores	1.885.241,00
TOTAL	1.885.241,00

Representan facturas pendientes de pago a proveedores locales por la compra de materiales, suministros, herramientas, piezas y demás accesorios útiles para la construcción en general y por servicios prestados, necesarios para la actividad económica y operativa de la Compañía.

10. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS.-

A Diciembre 31 de 2011 el saldo de Cuentas por Pagar Accionistas es como sigue:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Cuentas por Pagar Accionistas	116.565,63
TOTAL	116.565,63

Constituyen valores pendientes de cancelación a los accionistas de la Compañía, por concepto de pago de utilidades acumuladas de ejercicios de años anteriores.



ESPACIO EN BLANCO

11. ANTICIPO DE CLIENTES.-

El valor de Anticipo de Clientes al 31 de Diciembre de 2011 es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Anticipo de Clientes</i>	<i>247.283,38</i>
TOTAL	247.283,38

Anticipos recibidos de clientes por ventas futuras de materiales de construcción, especialmente cemento y hierro, los cuales son devengados en el momento de la facturación de los mismos.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR.-

A Diciembre 31 de 2011, se presentan las siguientes obligaciones bancarias pendientes de cancelación:

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Banco Bolivariano</i>	<i>151.532,58</i>
TOTAL	151.532,58

Préstamo concedido por institución financiera local, con una tasa de interés nominal anual del 11.08%, a 364 días, cuyo objetivo principal es para Capital Operativo de Trabajo para la Compañía.

ESPACIO EN BLANCO